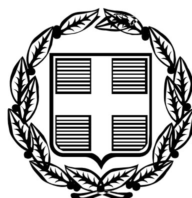


ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ **Αρ. Φύλλου 1758**

4 Σεπτεμβρίου 2007

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση.

Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
(Πράξη Διοικητή αριθ. 2588/20.8.2007)

Αφού έλαβε υπόψη:

α) Τις διατάξεις του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος και ειδικότερα το άρθρο 55Α αυτού, όπως ισχύει,

β) τις διατάξεις του ν. 3601/2007 «Ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λοιπές διατάξεις» και ειδικότερα τα άρθρα 25 και 27 αυτού,

γ) την Οδηγία 2006/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων, και ειδικότερα τα άρθρα 78 έως 83, 90 έως 93, 152, 153 και τα Παραρτήματα II, III, IV, VI και VIII αυτής,

δ) την Οδηγία 2006/49/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων,

ε) τις σχετικές με την εφαρμογή του ν. 3601/2007 αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ 2587/20.8.2007, 2589/20.8.2007, 2591/20.8.2007, 2593/20.8.2007 και 2594/20.8.2007),

στ) την ΠΔ/ΤΕ 2524/23.7.2003 «Κωδικοποίηση των διατάξεων της ΠΔ/ΤΕ 2054/18.3.92, όπως ισχύει, για το συντελεστή φερεγγυότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα», όπως ισχύει,

ζ) την ΠΔ/ΤΕ 2577/9.3.2006, όπως ισχύει, σχετικά με το πλαίσιο αρχών λειτουργίας και κριτηρίων αξιολόγησης της οργάνωσης και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου των πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων και τις σχετικές αρμοδιότητες των διοικητικών τους οργάνων,

η) τις κατευθυντήριες οδηγίες της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας (Committee of European Banking Supervisors) σχετικά με την αναγνώριση των Εξωτερικών Οργανισμών Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (GL7/20.1.2006 Guidelines on the recognition of External Credit Assessment Institutions), αποφάσισε:

ότι οι κεφαλαιακές απαιτήσεις των πιστωτικών ιδρυμάτων έναντι του πιστωτικού κινδύνου σε ατομική και ενοποιημένη βάση σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση ισούνται με το 8% των σταθμισμένων ανοιγμάτων τα οποία υπολογίζονται σύμφωνα με την παρούσα Πράξη.

ΟΡΙΣΜΟΙ

Για τους σκοπούς της παρούσας Πράξης νοούνται ως:

1. «Χρηματοδοτικό Άνοιγμα» ή «Άνοιγμα»: Ένα στοιχείο εντός ή εκτός ισολογισμού που δημιουργεί ή ενδέχεται να δημιουργήσει απαίτηση του πιστωτικού ιδρύματος.

2. «Συναλλαγή επαναγοράς»: Πράξη που διέπεται από συμφωνία υπαγόμενη στον ορισμό της συμφωνίας «πώλησης και επαναγοράς» ή «αγοράς και επαναπώλησης» σύμφωνα με τον ορισμό της ΠΔ/ΤΕ 2591/20.8.2007 σχετικά με τον Υπολογισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Πιστωτικών Ιδρυμάτων για τον Κίνδυνο Αγοράς.

3. «Δανειοδοσία τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και δανειοληψία τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων»: Πράξη υπαγόμενη στον ορισμό της «δανειοδοσίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων» σύμφωνα με τον ορισμό της ΠΔ/ΤΕ 2591/20.8.2007.

4. «Τεχνική Μείωσης Πιστωτικού Κινδύνου»: Μέθοδος χρησιμοποιούμενη από πιστωτικό ίδρυμα προκειμένου να μειωθεί ο πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με ένα ή περισσότερα ανοίγματα που εξακολουθεί να διατηρεί.

5. «Χρηματοδοτούμενη Πιστωτική Προστασία»: Τεχνική Μείωσης Πιστωτικού Κινδύνου όπου η μείωση του πιστωτικού κινδύνου ενός χρηματοδοτικού ανοίγματος απορρέει από το δικαίωμα του πιστωτικού ιδρύματος, σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου ή επέλευσης άλλων συγκεκριμένων πιστωτικών γεγονότων που έχουν σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο, να προβεί στη ρευστοποίηση ή να επιτύχει τη μεταβίβαση ή την κατάσχεση ή την παρακράτηση περιουσιακών στοιχείων ή ποσών (εξασφαλίσεων) ή στη μείωση του ποσού του ανοίγματος ή στην αντικατάστασή του με το ποσό της διαφοράς μεταξύ του ύψους του χρημα-

τοδοτικού ανοίγματος και του ύψους μιας υποχρέωσης του πιστωτικού ιδρύματος.

6. «Μη Χρηματοδοτούμενη Πιστωτική Προστασία»: Τεχνική Μείωσης Πιστωτικού Κινδύνου όπου η μείωση του πιστωτικού κινδύνου ενός χρηματοδοτικού ανοίγματος απορρέει από τη δέσμευση που αναλαμβάνει τρίτος να καταβάλει ένα ποσό σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του πρωτοφειλέτη ή την επέλευση άλλων συγκεκριμένων πιστωτικών γεγονότων.

7. «Κεντρικός αντισυμβαλλόμενος»: Οντότητα ευρισκόμενη νομικά μεταξύ αντισυμβαλλομένων σε συμβάσεις που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης, σε μία ή περισσότερες χρηματαγορές, αναλαμβάνουσα το ρόλο αγοραστή έναντι κάθε πωλητή και πωλητή έναντι κάθε αγοραστή.

8. «Αναγνωρισμένα χρηματιστήρια»: Χρηματιστήρια, τα οποία αναγνωρίζονται από τις αρμόδιες αρχές και ανταποκρίνονται στα πιο κάτω κριτήρια:

α. Λειτουργούν κανονικά.

β Διέπονται από κανόνες που θεσπίζονται ή εγκρίνονται από τις αρμόδιες αρχές της χώρας του χρηματιστηρίου, οι οποίοι ορίζουν τις προϋποθέσεις λειτουργίας του χρηματιστηρίου, τις προϋποθέσεις πρόσβασης σε αυτό, καθώς και τις προϋποθέσεις που πρέπει να πληροί μια σύμβαση προτού γίνει αντικείμενο ουσιαστικής διαπραγμάτευσης στο χρηματιστήριο.

γ. Έχουν συμψηφιστικό μηχανισμό βάσει του οποίου οι συμβάσεις, που απαριθμούνται στο Παράρτημα 2, υπόκεινται σε υποχρεωτικά καθημερινά όρια κάλυψης που κατά τη γνώμη των αρμοδίων αρχών παρέχουν επαρκή εξασφάλιση.

9. «Συναλλαγή με όρους κεφαλαιαγοράς»: Κάθε συναλλαγή που δημιουργεί άνοιγμα καλυπτόμενο από εξασφάλιση που περιλαμβάνει ρήτρα παρέχουσα στο πιστωτικό ίδρυμα το δικαίωμα να λαμβάνει περιθώριο ασφάλισης σε συχνά χρονικά διαστήματα.

10. «Βασικός Συμμετέχων στην Αγορά»: Μία από τις ακόλουθες οντότητες:

α. Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες ή περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές, δημόσιες επιχειρήσεις και οργανισμοί που σταθμίζονται με τον συντελεστή της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας στην οποία εδρεύουν, ή πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς τα ανοίγματα έναντι των οποίων σταθμίζονται με συντελεστή 0% σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Ε, παρ. 1, 2, 3, 6 και 7.

β. Πιστωτικά ιδρύματα και Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ).

γ. Εταιρείες του χρηματοπιστωτικού τομέα (περιλαμβανομένων των ασφαλιστικών επιχειρήσεων), στα ανοίγματα έναντι των οποίων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20% σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Ε, παρ. 4 και 8.

δ. Εποπτευόμενοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων που υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις ή απαιτήσεις μόχλευσης.

ε. Εποπτευόμενα συνταξιοδοτικά ταμεία.

στ. Αναγνωρισμένοι οργανισμοί εκκαθάρισης.

11. «Μικρή επιχείρηση»: Επιχείρηση της οποίας ο κύκλος εργασιών δεν υπερβαίνει τα € 2,5 εκατ.

12. «Αρχική πραγματική ληκτότητα»: Η πραγματική ληκτότητα της απαίτησης / υποχρέωσης λαμβάνοντας υπόψη όχι μόνο τη συμβατική λήξη της αλλά και την πιθανότητα ανανέωσης, καθώς και πρόωρης αποπληρωμής της.

13. «Μέσο εξομοιούμενο με μετρητά»: Πιστοποιητικό καταθέσεων ή άλλο παρόμοιο μέσο εκδιδόμενο από το δανειοδοτικό πιστωτικό ίδρυμα.

ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ

1. Σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση, το σταθμισμένο κατά κίνδυνο άνοιγμα υπολογίζεται ως το γινόμενο της αξίας του ανοίγματος, όπως ορίζεται στο Τμήμα Α, πολλαπλασιασμένο με τον κατάλληλο συντελεστή στάθμισης, όπως ορίζεται ή προσδιορίζεται σύμφωνα με το Τμήμα Ε.

2. Σε περίπτωση που χρησιμοποιούνται Τεχνικές Μείωσης Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με το Τμήμα ΣΤ, η αξία του ανοίγματος ή/και ο συντελεστής στάθμισης ενδέχεται να μεταβάλλονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο εν λόγω Τμήμα.

Τμήμα Α: Αξία ανοίγματος

1. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων που εφαρμόζουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και με την επιφύλαξη των παρακάτω παρ. 3-8, ως αξία ανοίγματος νοείται η αξία με την οποία τα στοιχεία αυτά αποτιμώνται στις οικονομικές τους καταστάσεις. Για πιστωτικά ιδρύματα που εφαρμόζουν τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, τα ανοίγματα αποτιμώνται στην εναπομένουσα, μετά την αφαίρεση των ειδικών προβλέψεων απομείωσης, αξία τους.

2. Για τα εκτός ισολογισμού στοιχεία που παρατίθενται και κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με τον κίνδυνό τους στο Παράρτημα 1, η αξία ανοίγματος ισούται με:

το 100% της λογιστικής αξίας για στοιχείο υψηλού κινδύνου,

το 50% της λογιστικής αξίας για στοιχείο μεσαίου κινδύνου,

το 20% της λογιστικής αξίας για στοιχείο μέτριου κινδύνου, και

το 0% της λογιστικής αξίας για στοιχείο χαμηλού κινδύνου.

3. Για τα ομόλογα και δάνεια του χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων, η αξία ανοίγματος ισούται με το αποσβέσιμο κόστος (amortised cost) αντί της εύλογης αξίας.

4. Για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα 2, η αξία ανοίγματος προσδιορίζεται σύμφωνα με μία από τις μεθοδολογίες που περιγράφονται στην ΠΔ/ΤΕ 2594/20.8.2007 σχετικά με τον Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου, λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα συμβάσεων ανανέωσης και άλλων συμψηφιστικών συμφωνιών για τους σκοπούς των εν λόγω μεθόδων σύμφωνα με την εν λόγω Πράξη.

5. Στην περίπτωση πιστωτικού ιδρύματος που χρησιμοποιεί την Αναλυτική Μέθοδο Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων, όπως περιγράφεται στο Τμήμα ΣΤ, παρ. 20, όταν ένα άνοιγμα προέρχεται από πώληση, παροχή ως εξασφάλιση ή παροχή ως δάνειο τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής επαναγοράς (repos) ή μιας συναλλαγής δανειοδοσίας/δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, καθώς και από συναλλαγή δανεισμού περιθωρίου, η αξία ανοίγματος προσαυξάνεται κατά το ποσό της προσαρμογής για μεταβλητότητα που αναλογεί σε τέτοιου είδους τίτλους

ή βασικά εμπορεύματα, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο εν λόγω Τμήμα.

6. Όταν ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα υπόκειται σε χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία και το πιστωτικό ίδρυμα χρησιμοποιεί την Αναλυτική Μέθοδο Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων, όπως περιγράφεται στο Τμήμα ΣΤ, παρ. 20, η αξία ανοίγματος δύναται να τροποποιηθεί, εφόσον ικανοποιούνται οι σχετικοί όροι και προϋποθέσεις, σύμφωνα με τις μεθοδολογίες που περιγράφονται στο εν λόγω Τμήμα.

7. Η αξία ανοίγματος για συναλλαγές επαναγοράς, δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού και δανεισμού έναντι περιθωρίου μπορεί να προσδιορίζεται ή σύμφωνα με το Τμήμα ΣΤ, θεωρούμενη ως καλυμμένη με εξασφαλίσεις συναλλαγή ή σύμφωνα με τη Μέθοδο του Εσωτερικού Υποδείγματος για κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, όπως περιγράφεται στην ΠΔ/ΤΕ 2594/20.8.2007. Δεν επιτρέπεται η συνδυασμένη χρήση των δύο μεθόδων.

8. Ειδικά τα ανοίγματα έναντι κεντρικού αντισυμβαλλομένου θεωρείται ότι έχουν μηδενική αξία εφόσον, τα ανοίγματα του κεντρικού αντισυμβαλλόμενου έναντι όλων όσων συνάπτουν συμφωνίες με αυτόν, καλύπτονται πλήρως με εξασφαλίσεις σε καθημερινή βάση.

Τμήμα Β: Κατηγορίες χρηματοδοτικών ανοιγμάτων

1. Κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα κατατάσσεται από το πιστωτικό ίδρυμα ως άνοιγμα έναντι:

α. Κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών.

β. Αρχών τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών.

γ. Διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων.

δ. Ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα.

ε. Μητρικών εταιρειών, θυγατρικών ή θυγατρικών της μητρικής εταιρείας.

στ. Πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης.

ζ. Διεθνών οργανισμών.

η. Επιχειρήσεων.

ή ως ανοίγματα:

θ. Λιανικής τραπεζικής.

ι. Εξασφαλιζόμενα με ακίνητη περιουσία.

ια. Σε καθυστέρηση.

ιβ. Υπαγόμενα σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου.

ιγ. Μετοχές και συμμετοχές.

ιδ. Καλυμμένα Ομόλογα (covered bonds).

ιε. Θέσεις σε τιτλοποίηση.

ιστ. Με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων.

ιζ. Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ).

ιη. Λοιπά ανοίγματα.

2. Στην κατηγορία 1γ ανωτέρω κατατάσσονται τα ανοίγματα έναντι διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων έναντι των Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών.

α. Ως Δημόσιες Επιχειρήσεις και Οργανισμοί ορίζονται οι επιχειρήσεις και οι οργανισμοί που πληρούν αθροιστικά τα παρακάτω κριτήρια (Ν.2198/1994 και Ν. 3329/2004):

i. Επιδιώκουν κοινωφελείς ή άλλους δημόσιους σκοπούς ήτοι προσφέρουν δημόσια αγαθά (υγεία, παιδεία, άμυνα κ.λπ.).

ii. Ελέγχονται πλήρως από το δημόσιο (πλειοψηφία στη μετοχική σύνθεση, ορισμός διοίκησης, χρηματοδότηση άνω του 50% της ετήσιας δραστηριότητας).

β. Διευκρινίζεται ότι τα ανοίγματα έναντι νομικών προσώπων του Δημοσίου Τομέα που πληρούν κάποιο από τα παρακάτω κριτήρια:

i. Λειτουργούν σύμφωνα με το δίκαιο περί ανωνύμων εταιρειών και είτε οι μετοχές τους διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά ή έχει αποφασισθεί η έναρξη διαδικασιών αποκρατικοποίησης δια της εισαγωγής μετοχών τους σε οργανωμένη αγορά με απόφαση της διυπουργικής επιτροπής αποκρατικοποιήσεων του ν. 3049/2002 ή

ii. προσφέρουν προϊόντα/υπηρεσίες σε ανταγωνιστική αγορά, κατατάσσονται στην κατηγορία 1η (ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων).

3. Στην κατηγορία 1δ (ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα) κατατάσσονται τα ανοίγματα έναντι:

α. Πιστωτικών ιδρυμάτων.

β. ΕΠΕΥ συμπεριλαμβανομένων των Ανωνύμων Χρηματιστηριακών ΕΠΕΥ (ΑΧΕΠΕΥ).

γ. Χρηματοδοτικών ιδρυμάτων που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος και τα οποία υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία ισοδύναμη με αυτή που ισχύει για τα πιστωτικά ιδρύματα και ειδικότερα:

i. Εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring).

ii. Εταιρείες παροχής πιστώσεων.

iii. Εταιρείες χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing).

iv. Ταμείο Εγγυοδοσίας Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων (ΤΕΜΠΜΕ) και Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.

δ. Χρηματοδοτικών ιδρυμάτων που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύονται από εποπτικές αρχές άλλων κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ), που είναι αρμόδιες για την παροχή άδειας λειτουργίας και την εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και τα οποία υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία ισοδύναμη με αυτή που ισχύει για τα πιστωτικά ιδρύματα.

4. Στην κατηγορία 1θ (ανοίγματα λιανικής τραπεζικής) κατατάσσονται τα ανοίγματα που πληρούν αθροιστικά τις παρακάτω προϋποθέσεις:

α. Αφορούν φυσικό πρόσωπο ή πρόσωπα ή επιχείρηση μικρού ή μεσαίου μεγέθους, ανεξαρτήτως νομικής μορφής.

β. Το συνολικό ποσό που οφείλει ο πιστούχος ή ομάδα συνδεδεμένων πιστούχων στο πιστωτικό ίδρυμα, καθώς και σε οποιαδήποτε μητρική επιχείρηση και τις θυγατρικές της, συμπεριλαμβανομένων των κάθε είδους απαιτήσεων σε καθυστέρηση, καθώς και των ανοιγμάτων που εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία, δεν υπερβαίνει, εξ' όσων γνωρίζει το πιστωτικό ίδρυμα, το € 1 εκατ.

Το πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να προβεί σε εύλογες ενέργειες προκειμένου να γνωρίζει το συνολικό οφειλόμενο ποσό σε ενοποιημένη βάση του πιστούχου ή της ομάδας συνδεδεμένων πιστούχων.

γ. Εντάσσονται σε ένα μεγάλο αριθμό ανοιγμάτων με παρόμοια χαρακτηριστικά, ούτως ώστε να υπάρχει επαρκής διαφοροποίηση.

δ. Ειδικά τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων ή ομάδας συνδεδεμένων επιχειρήσεων δύνανται να ενταχθούν στην κατηγορία απαιτήσεων λιανικής τραπεζικής μόνον εφόσον ικανοποιούν επιπροσθέτως και τα παρακάτω κριτήρια:

i. Η διαχείριση των συγκεκριμένων ανοιγμάτων δεν προσομοιάζει με την εξατομικευμένη διαχείριση των επιχειρηματικών ανοιγμάτων.

ii. Υπάρχει διαχρονική συνέπεια στη διαχείριση κινδύνων, με την έννοια ότι ο τρόπος παρακολούθησής τους από το πιστωτικό ίδρυμα είναι ανάλογος του κινδύνου και μεταβάλλεται μόνον εφόσον υπάρχουν σοβαρές ενδείξεις ότι έχει μεταβληθεί η φύση του κινδύνου που προέρχεται από το συγκεκριμένο άνοιγμα.

ε. Ανοίγματα, τα οποία μειώθηκαν κάτω του € 1 εκατ. αποκλειστικά λόγω σταδιακής εξόφλησης, δεν εντάσσονται στην εν λόγω κατηγορία ανοιγμάτων.

στ. Η παρούσα αξία των ελάχιστων καταβλητέων πληρωμών λιανικής χρηματοδοτικής μίσθωσης δύναται να ενταχθεί στην κατηγορία ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής, εφόσον πληρούνται τα παραπάνω κριτήρια α έως δ.

ζ. Ανοίγματα υπό τη μορφή τίτλων δεν μπορούν να υπαχθούν στην κατηγορία των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής.

5. Στην κατηγορία 1ι (ανοίγματα που εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία) κατατάσσονται τα ανοίγματα που έχουν ως εξασφάλιση εγγεγραμμένο βάρος (υποθήκη ή προσημείωση) επί κατοικιών ή/και εμπορικών ακινήτων.

6. Στην κατηγορία 1ια (ανοίγματα σε καθυστέρηση) κατατάσσονται τα πάσης μορφής ανοίγματα του πιστωτικού ιδρύματος για τα οποία πληρούνται αθροιστικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:

α. Είναι σε καθυστέρηση για διάστημα μεγαλύτερο των 90 ημερών.

β. Το ποσό της καθυστέρησης υπερβαίνει το μεγαλύτερο μεταξύ των:

i. 5% της δόσης, εφόσον υπάρχουν προκαθορισμένες δόσεις, ή το 2% του εν ισχύ ορίου, εφόσον πρόκειται για ανοικτό αλληλόχρεο λογαριασμό ή άλλης μορφής ανακυκλούμενη πίστωση, για την εξυπηρέτηση της οποίας δεν προβλέπονται συμβατικές δόσεις, και

ii. € 500 για ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, € 100 για ανοίγματα εξασφαλιζόμενα με ακίνητα τα οποία χρησιμοποιούνται ως κατοικίες, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υποπαρ. 10β του Τμήματος Ε κατωτέρω και € 50 για τα λοιπά ανοίγματα.

Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να επιτρέψει σε πιστωτικό ίδρυμα να θέσει διαφορετικά από τα παραπάνω προβλεπόμενα όρια, εφόσον στηρίζονται σε εκτενή, αναλυτική και κατά την κρίση της, έγκυρη μελέτη των πιστούχων που επανήλθαν σε ενήμερη κατάσταση χωρίς την παρέμβαση του πιστωτικού ιδρύματος. Τα όρια αυτά δεν επιτρέπεται σε καμία περίπτωση να υπερβαίνουν το 10% της δόσης ή το 5% του εν ισχύ πιστωτικού ορίου.

δ. Εάν οι αρμόδιες αρχές άλλων κρατών-μελών της ΕΕ, έχουν ορίσει διαφορετικό αριθμό ημερών καθυστέρησης, για την κατάταξη ανοιγμάτων στην παρούσα κατηγορία, τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα επιτρέπεται να χρησιμοποιούν αυτό το διάστημα για το χαρακτηρισμό των ανοιγμάτων έναντι κατοίκων των εν λόγω κρατών ως «ανοίγματα σε καθυστέρηση».

7. Στην κατηγορία 1ιβ (ανοίγματα που υπάγονται σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου) κατατάσσονται:

α. Τα ανοίγματα έναντι επενδυτικών εταιρειών υψηλής μόχλευσης (Hedge funds).

β. Οι επενδύσεις σε Ιδιωτικά Επενδυτικά Κεφάλαια (Private equity investments).

γ. Πιστώσεις για τις οποίες οι όροι της σύμβασης έχουν τροποποιηθεί προς το ευνοϊκότερο για τον πιστούχο χωρίς αυτό να δικαιολογείται από βελτίωση της πιστοληπτικής του ικανότητας ή μεταβολές στις τιμές της αγοράς (π.χ. επιτόκια) ή γενικότερα δεν είναι σύμφωνοι με την πιστοδοτική πολιτική του πιστωτικού ιδρύματος για την έγκριση νέων πιστώσεων.

Τα ανοίγματα αυτά θα παραμένουν στην εν λόγω κατηγορία για χρονικό διάστημα μέχρι τη συμπλήρωση δωδεκαμήνου από την προβλεπόμενη έναρξη εξυπηρέτησής τους. Μετά την παρέλευση του δωδεκαμήνου και εφόσον η πίστωση εξυπηρετείται κανονικά θα κατατάσσονται στην κατάλληλη κατά περίπτωση κατηγορία ανοιγμάτων.

Η Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος εξουσιοδοτείται να εντάξει στην εν λόγω κατηγορία και ανοίγματα με άλλα χαρακτηριστικά.

8. Στην κατηγορία 1ιδ (καλυμμένα ομόλογα) κατατάσσονται τα ομόλογα που:

α. Υπάγονται στις διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 22 της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή στις διατάξεις του άρθρου 91 του ν. 3601/2007. Προκειμένου, ειδικότερα, για εκδόσεις που πραγματοποιούνται έμμεσα από πιστωτικά ιδρύματα με έδρα στην Ελλάδα πληρούνται οι προϋποθέσεις ισοδυναμίας κατά τις διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 22 της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ και των παρ. 10 και 13 του άρθρου 91 του ν. 3601/2007 και

β. έχουν ως εξασφάλιση οποιοδήποτε από τα ακόλουθα στοιχεία ενεργητικού:

i. Ανοίγματα έναντι ή ανοίγματα καλυπτόμενα από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, κεντρικών τραπεζών, δημοσίων επιχειρήσεων και οργανισμών, όπως αυτοί ορίζονται στην υποπαρ. 2α, παραπάνω, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών της ΕΕ.

ii. Ανοίγματα έναντι, ή ανοίγματα καλυπτόμενα από την εγγύηση, κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών εκτός ΕΕ, πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης ή διεθνών οργανισμών που σταθμίζονται με συντελεστή 0%, σύμφωνα με τις παρ. 1, 6 και 7 του Τμήματος Ε αντίστοιχα.

iii. Ανοίγματα έναντι ή καλυπτόμενα από την εγγύηση περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών, καθώς και δημοσίων επιχειρήσεων και οργανισμών, όπως αυτοί ορίζονται στην υποπαρ. 2α, παραπάνω, εκτός ΕΕ, τα οποία, σύμφωνα με το Τμήμα Ε, παρ. 2 και 3 α–δ, κατατάσσονται:

(1) Είτε στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας.

(2) Είτε στη δεύτερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, με την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω ανοίγματα δεν υπερβαίνουν το 20% του ονομαστικού ποσού των ανεξόφλητων καλυμμένων ομολόγων του ιδρύματος που τα έχει εκδώσει.

iv. Ανοίγματα έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων και ΕΠΕΥ που κατατάσσονται σύμφωνα με το Τμήμα Ε, παρ. 4:

(1) Είτε στη πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας.

(2) Είτε τουλάχιστον στη δεύτερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, εφόσον τα αντισυμβαλλόμενα ιδρύματα είναι ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύονται από τις αρμόδιες αρχές κράτους-μέλους της ΕΕ και η ληκτότητα των ανοιγμάτων δεν υπερβαίνει τις 100 ημέρες.

Το σύνολο των ανοιγμάτων έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων και ΕΠΕΥ και των δύο παραπάνω κατηγοριών (1) και (2), δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 15% του ονομαστικού ποσού των ανεξόφλητων καλυμμένων ομολόγων του πιστωτικού ιδρύματος που τα έχει εκδώσει.

v. Δάνεια που εξασφαλίζονται με ακίνητα που χρησιμοποιούνται ως κατοικίες, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Ε, υποπαρ. 10β, μέχρι το μικρότερο ποσό μεταξύ:

(1) Του ονομαστικού ποσού της υποθήκης/προσημείωσης, συνεκτιμώντας κάθε προηγούμενη υποθήκη/προσημείωση και

(2) του 80% της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου,

vi. Δάνεια που εξασφαλίζονται με εμπορικά ακίνητα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Ε, υποπαρ. 10γ, μέχρι το μικρότερο ποσό μεταξύ:

(1) Του ονομαστικού ποσού της υποθήκης/προσημείωσης συνεκτιμώντας κάθε προηγούμενη υποθήκη/προσημείωση και

(2) του 60% της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου.

vii. Δάνεια που εξασφαλίζονται με πλοία, εφόσον οι αντίστοιχες υποθήκες, σε συνδυασμό με κάθε προηγούμενη υποθήκη/προσημείωση, δεν υπερβαίνουν το 60% της αξίας του ενυπόθηκου πλοίου.

γ. Για τους σκοπούς της παραπάνω υποπαρ. β, ο όρος «εξασφάλιση» περιλαμβάνει τις περιπτώσεις όπου τα περιγραφόμενα στα παραπάνω εδάφια i έως vii περιουσιακά στοιχεία, προορίζονται κατά το νόμο αποκλειστικά για την προστασία των ομολογιούχων από ζημία.

δ. Μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2010 το προβλεπόμενο στο εδάφιο vii ανωτέρω ποσοστό του 60% μπορεί να αντικαθίσταται από ποσοστό 70%.

ε. Για τα ακίνητα που δίνονται σε εξασφάλιση καλυμμένων ομολόγων, τα πιστωτικά ιδρύματα που εκδίδουν τα εν λόγω ομόλογα πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Τμήματος Ε, υποπαρ. 10δ.

στ. Κατά παρέκκλιση από τις διατάξεις των παραπάνω υποπαρ. α έως δ τα καλυμμένα ομόλογα, έχουν τα χαρακτηριστικά που αναφέρονται στην παρ. 4 του άρθρου 22 της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, και έχουν εκδοθεί πριν την 31η Δεκεμβρίου 2007, είναι αποδεκτά για την προνομιακή αντιμετώπιση που προβλέπεται στο Τμήμα Ε, παρ. 14 μέχρι τη λήξη τους.

9. Στην κατηγορία 1ιστ. (ανοίγματα με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων) εντάσσονται τα ανοίγματα για τα οποία υπάρχει ειδική πιστοληπτική αξιολόγηση βραχυπροθέσμου ανοίγματος, από καθορισμένο Εξωτερικό Οργανισμό Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α.).

Τμήμα Γ: Υπολογισμός σταθμισμένων ανοιγμάτων

1. Για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων, η αξία ανοίγματος (Τμήμα Α) πολλαπλασιάζεται με το συντελεστή στάθμισης που ορίζεται ή προσδιορίζεται σύμφωνα με το Τμήμα Ε, εκτός εάν το άνοιγμα αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια.

2. Ο προσδιορισμός των συντελεστών στάθμισης πραγματοποιείται ανάλογα με την κατηγορία στην οποία υπάγεται το άνοιγμα και τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας στην οποία κατατάσσεται, σύμφωνα με το Τμήμα Ε.

3. Με την επιφύλαξη της παρ. 2 παραπάνω, όταν ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα υπόκειται σε πιστωτική προστασία, ο συντελεστής που χρησιμοποιείται για τη στάθμισή του δύναται να τροποποιηθεί σύμφωνα με το Τμήμα ΣΤ.

4. Η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας δύναται να προσδιορίζεται με βάση τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις που πραγματοποιούνται από αναγνωρισμένους Ε.Ο.Π.Α., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο Τμήμα Δ.

5. Ειδικά για ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών, η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας δύναται να προσδιορίζεται με βάση τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις που πραγματοποιούνται από Οργανισμούς Εξαγωγικών Πιστώσεων (Ο.Ε.Π.), εφόσον πληρείται μία τουλάχιστον από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α. Η πιστοληπτική αξιολόγηση είναι μία συναινετική βαθμολόγηση κινδύνου από Ο.Ε.Π που συμμετέχει στο «Διακανονισμό περί Κατευθυντηρίων Γραμμών στον Τομέα Εξαγωγικών Πιστώσεων», οι οποίες τυγχάνουν δημόσιας στήριξης του ΟΟΣΑ.

β. Ο Ο.Ε.Π. δημοσιεύει τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις του και εφαρμόζει τη μεθοδολογία που έχει συμφωνηθεί στο πλαίσιο του ΟΟΣΑ, η δε πιστοληπτική αξιολόγηση συνδέεται με ένα από τα οκτώ «Ελάχιστα Ασφάλιστρα Εξαγωγικών Πιστώσεων» που προβλέπονται στη μεθοδολογία αυτή.

Τμήμα Δ: Χρήση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των Ε.Ο.Π.Α./Ο.Ε.Π.

1. Τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα μπορούν να χρησιμοποιούν κατά τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων στο πλαίσιο της Τυποποιημένης Προσέγγισης τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις εκείνων των Ε.Ο.Π.Α., τους οποίους η Τράπεζα της Ελλάδος έχει αξιολογήσει και έχει αναγνωρίσει, ότι παρέχουν πιστοληπτικές αξιολογήσεις που δύνανται να χρησιμοποιούνται για το σκοπό αυτό, εφεξής «αναγνωρισμένους Ε.Ο.Π.Α.».

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος θα αξιολογεί έναν Ε.Ο.Π.Α. κατόπιν αίτησης ενός τουλάχιστον πιστωτικού ιδρύματος, που προτίθεται να χρησιμοποιήσει τις αξιολογήσεις του για σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων στο πλαίσιο της Τυποποιημένης Προσέγγισης και θα αναγνωρίζει ότι οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις που παρέχει ο εν λόγω Ε.Ο.Π.Α. μπορούν να χρησιμοποιηθούν για το σκοπό αυτό μόνον εφόσον κρίνει ότι η μεθοδολογία αξιολόγησης ανταποκρίνεται στα κριτήρια της αντικειμενικότητας, της ανεξαρτησίας, της συνεχούς αναθεώρησης και της διαφάνειας και ότι οι απορρέουσες πιστοληπτικές αξιολογήσεις ανταποκρίνονται στα κριτήρια της αξιοπιστίας και της διαφάνειας όπως αναλυτικά παρατίθενται στο Παράρτημα 4 της παρούσας.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο αναγνώρισης των Ε.Ο.Π.Α. για τη χρησιμοποίηση των πιστοληπτικών τους αξιολογήσεων για σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων στο πλαίσιο της Τυποποιημένης Προσέγγισης, θα καθορίσει, με βάση τα κριτήρια και τη μεθοδολογία που παρατίθενται στο Παράρτημα 4, την

αντιστοίχιση των πιστοληπτικών τους αξιολογήσεων τους σε έξι βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας με βάση τις οποίες θα προκύψει ο συντελεστής στάθμισης.

4. Ένας Ε.Ο.Π.Α. που έχει αναγνωριστεί από τις αρμόδιες αρχές ενός κράτους-μέλους της ΕΕ θα αναγνωρίζεται, κατά περίπτωση, από την Τράπεζα της Ελλάδος χωρίς να προβαίνει σε δική της αξιολόγηση. Επίσης όταν οι αρμόδιες αρχές ενός κράτους-μέλους έχουν προβεί σε μια αντιστοίχιση δυνάμει της παρ. 3 ανωτέρω, η Τράπεζα της Ελλάδος θα την αναγνωρίζει κατά περίπτωση, χωρίς να προβεί η ίδια σε αντιστοίχιση.

5. Τα πιστωτικά ιδρύματα χρησιμοποιούν τόσο πιστοληπτικές αξιολογήσεις που πραγματοποιήθηκαν κατόπιν εντολής όσο και αυτόκλητες πιστοληπτικές αξιολογήσεις.

6. Ένα πιστωτικό ίδρυμα δύναται να καθορίσει έναν ή περισσότερους αναγνωρισμένους Ε.Ο.Π.Α., των οποίων τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις θα χρησιμοποιεί για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης που εφαρμόζονται στις κατηγορίες ανοιγμάτων του, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Ε, εφεξής «καθορισμένους Ε.Ο.Π.Α.». Τις αξιολογήσεις αυτές θα πρέπει να τις χρησιμοποιεί κατά τρόπο συνεπή και όχι επιλεκτικά, για όλα τα ανοίγματα που ανήκουν σε αυτή την κατηγορία ανοιγμάτων, σε συνεχή βάση και με διαχρονική συνέπεια. Σε κάθε περίπτωση τα πιστωτικά ιδρύματα μπορούν να χρησιμοποιούν μόνο τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις των Ε.Ο.Π.Α. που λαμβάνουν υπόψη όλα τα ποσά που τους οφείλονται τόσο σε κεφάλαιο όσο και σε τόκους.

7. Πολλαπλές αξιολογήσεις

α. Εάν για ένα άνοιγμα είναι διαθέσιμη μία μόνο πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο Ε.Ο.Π.Α., αυτή η πιστοληπτική αξιολόγηση θα χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης του εν λόγω στοιχείου.

β. Εάν για ένα άνοιγμα είναι διαθέσιμες δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από καθορισμένους Ε.Ο.Π.Α., οι οποίες αντιστοιχούν σε διαφορετικούς συντελεστές στάθμισης, θα χρησιμοποιείται η αξιολόγηση που οδηγεί στον υψηλότερο συντελεστή στάθμισης.

γ. Εάν για ένα άνοιγμα είναι διαθέσιμες περισσότερες από δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από καθορισμένους Ε.Ο.Π.Α., οι δύο αξιολογήσεις που αντιστοιχούν στους δύο χαμηλότερους συντελεστές στάθμισης, ήτοι οι δύο «καλύτερες» αξιολογήσεις θα είναι οι αξιολογήσεις αναφοράς. Εάν οι αξιολογήσεις αναφοράς είναι διαφορετικές, χρησιμοποιείται αυτή που οδηγεί στον υψηλότερο συντελεστή στάθμισης από τις δύο, δηλαδή η «χειρότερη» αξιολόγηση. Εάν οι δύο αξιολογήσεις αναφοράς είναι ισοδύναμες, οδηγούν δηλαδή στον ίδιο συντελεστή στάθμισης, θα χρησιμοποιείται αυτός ο συντελεστής στάθμισης.

δ. Εάν για άνοιγμα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών είναι διαθέσιμες δύο ή περισσότερες πιστοληπτικές αξιολογήσεις από Ο.Ε.Π. ή εάν είναι διαθέσιμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις από καθορισμένους Ε.Ο.Π.Α. και Ο.Ε.Π. το πιστωτικό ίδρυμα θα εφαρμόζει την προσέγγιση των παραπάνω υποπαρ. β και γ για την επιλογή του κατάλληλου συντελεστή στάθμισης.

8. Πιστοληπτική αξιολόγηση εκδότη και έκδοσης

α. Εάν το άνοιγμα εντάσσεται σε πρόγραμμα έκδοσης χρεογράφων ή σε πιστωτική διευκόλυνση για τα οποία υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση, τότε η εν λόγω πιστοληπτική αξιολόγηση θα χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης που εφαρμόζεται στο εν λόγω άνοιγμα.

β. Εάν δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση που μπορεί να εφαρμοστεί άμεσα στο άνοιγμα, αλλά υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση για δεδομένο πρόγραμμα ή πιστωτική διευκόλυνση του πιστούχου στην οποία δεν ανήκει το εν λόγω άνοιγμα ή υπάρχει γενική πιστοληπτική αξιολόγηση για τον πιστούχο, τότε θα χρησιμοποιείται η εν λόγω πιστοληπτική αξιολόγηση εφόσον η χρήση αυτής της αξιολόγησης συνεπάγεται υψηλότερο συντελεστή στάθμισης από αυτόν που θα εφαρμοζόταν στο εν λόγω άνοιγμα αν δεν είχε καταταχθεί σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας. Αν η χρήση αυτής της αξιολόγησης συνεπάγεται χαμηλότερο συντελεστή στάθμισης, αυτή μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο αν το εν λόγω άνοιγμα έχει, από κάθε άποψη, την ίδια ή υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα από εκείνη του προγράμματος ή της πιστωτικής διευκόλυνσης για την οποία υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση ή, εφόσον η αξιολόγηση αφορά τον εκδότη, από την εξοφλητική προτεραιότητα όλων των άλλων, μη εξασφαλισμένων, κανονικής εξοφλητικής προτεραιότητας ανοιγμάτων του ίδιου εκδότη.

γ. Οι παραπάνω υποπαρ. α και β δεν εφαρμόζονται στις περιπτώσεις ανοιγμάτων υπό την μορφή «καλυμμένων ομολόγων», που ικανοποιούν τα κριτήρια του Τμήματος Β, παρ. 8, τα οποία σταθμίζονται με βάση τη στάθμιση των μη καλυμμένων ανοιγμάτων έναντι των πιστωτικών ιδρυμάτων που τα εκδίδουν και ειδικότερα σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Ε, παρ. 14.

δ. Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις εκδοτών που ανήκουν σε όμιλο δεν μπορούν να χρησιμοποιούνται ως πιστοληπτικές αξιολογήσεις άλλου εκδότη του ιδίου ομίλου.

9. Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις

α. Οι βραχυπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις μπορούν να χρησιμοποιούνται μόνο για βραχυπρόθεσμα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα και επιχειρήσεων.

β. Κάθε βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση θα εφαρμόζεται μόνο στο στοιχείο στο οποίο αναφέρεται η βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση και δεν θα χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό συντελεστών στάθμισης για άλλα ανοίγματα του ιδίου εκδότη.

γ. Κατά παρέκκλιση από τις διατάξεις των παραπάνω υποπαρ. α και β ανωτέρω, εάν σε μία διαβαθμισμένη βραχυπρόθεσμη πιστωτική διευκόλυνση εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 150%, θα εφαρμόζεται επίσης συντελεστής στάθμισης 150% σε όλα τα μη διαβαθμισμένα ανοίγματα χωρίς εξασφάλιση έναντι αυτού του οφειλέτη, είτε είναι βραχυπρόθεσμα είτε μακροπρόθεσμα.

δ. Κατά παρέκκλιση από τις διατάξεις της παραπάνω υποπαρ. β, εάν σε μια διαβαθμισμένη βραχυπρόθεσμη πιστωτική διευκόλυνση εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%, δεν μπορεί να εφαρμοστεί συντελεστής χαμηλότερος από 100% σε οποιοδήποτε μη διαβαθμισμένο βραχυπρόθεσμο άνοιγμα.

10. Στοιχεία που εκφράζονται σε εθνικό και ξένο νόμισμα

α. Μια πιστοληπτική αξιολόγηση που αναφέρεται σε στοιχείο εκπεφρασμένο στο εθνικό νόμισμα του πιστούχου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό συντελεστή στάθμισης για άλλο άνοιγμα έναντι του ίδιου πιστούχου που είναι εκπεφρασμένο σε ξένο νόμισμα. Το άνοιγμα αυτό θα πρέπει να θεωρηθεί ως αδιαβάθμητο.

β. Κατά παρέκκλιση από τις διατάξεις της υποπαρ. α ανωτέρω, όταν προκύπτει άνοιγμα από τη συμμετοχή πιστωτικού ιδρύματος σε δάνειο σε ξένο νόμισμα, που έχει χορηγήσει πολυμερής τράπεζα ανάπτυξης της οποίας το προνομιακό πιστωτικό καθεστώς αναγνωρίζεται από την αγορά, η Τράπεζα της Ελλάδος επιτρέπει τη χρησιμοποίηση της πιστοληπτικής αξιολόγησης ανοίγματος που είναι εκπεφρασμένο στο εθνικό νόμισμα του πιστούχου.

Τμήμα Ε : Συντελεστές στάθμισης

1. Ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων/κεντρικών τραπεζών

α. Στα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, τα οποία κατατάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με βάση την πιστοληπτική αξιολόγησή τους από καθορισμένο Ε.Ο.Π.Α., εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 1:

ΠΙΝΑΚΑΣ 1

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης	0%	20%	50%	100%	100%	150%

β. Στα ανοίγματα για τα οποία αναγνωρίζεται πιστοληπτική αξιολόγηση Ο.Ε.Π., για τους σκοπούς της στάθμισης κινδύνων, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης με βάση τα Ελάχιστα Ασφάλιστρα Εξαγωγικών Πιστώσεων (Ε.Α.Ε.Π.) σύμφωνα με τον Πίνακα 2:

ΠΙΝΑΚΑΣ 2

Ε.Α.Ε.Π.	0	1	2	3	4	5	6	7
Συντελεστής στάθμισης	0%	0%	20%	50%	100%	100%	100%	150%

γ. Στα ανοίγματα έναντι της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%.

δ. Στα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών τα οποία δεν κατατάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

ε. Στα ανοίγματα έναντι των κεντρικών κυβερνήσεων και των κεντρικών τραπεζών των κρατών-μελών της ΕΕ, που είναι εκπεφρασμένα στο εθνικό νόμισμα της εν λόγω κεντρικής κυβέρνησης και κεντρικής τράπεζας και χρηματοδοτούμενα στο ίδιο νόμισμα, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%.

στ. Μέχρι τις 31.12.2012 εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%, στα ανοίγματα έναντι των κεντρικών κυβερνήσεων και των κεντρικών τραπεζών των κρατών-μελών της ΕΕ, που είναι εκπεφρασμένα και χρηματοδοτούμενα στο νόμισμα οποιουδήποτε κράτους-μέλους.

ζ. Στα ανοίγματα έναντι των κεντρικών κυβερνήσεων και των κεντρικών τραπεζών των εκτός ΕΕ χωρών-μελών της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας (Παράρτημα 3), που είναι εκπεφρασμένα στο εθνικό νόμισμα της εν λόγω κεντρικής κυβέρνησης και κεντρικής τράπεζας και χρηματοδοτούμενα στο ίδιο νόμισμα, εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης τον οποίον εφαρμόζουν οι τοπικές αρμόδιες αρχές.

η. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να επιτρέπει στα πιστωτικά ιδρύματα να σταθμίζουν τα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης και της κεντρικής τράπεζας και άλλων τρίτων χωρών που είναι εκπεφρασμένα και χρηματοδοτούμενα στο εθνικό νόμισμα της χώρας με τον ίδιο συντελεστή, τον οποίο εφαρμόζουν οι τοπικές αρμόδιες αρχές, εφόσον στην εν λόγω χώρα ισχύουν εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που ισχύουν στην ΕΕ.

2. Ανοίγματα έναντι Οργανισμών Τοπικής Αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών

α. Τα ανοίγματα έναντι των Οργανισμών Τοπικής Αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών κατατάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας στην οποία κατατάσσονται τα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας στην επικράτεια της οποίας υπάγονται και σταθμίζονται με συντελεστή σύμφωνα με τον Πίνακα 3:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας στην οποία κατατάσσεται η κεντρική κυβέρνηση	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης	20%	50%	100%	100%	100%	150%

β. Στα ανοίγματα έναντι των Οργανισμών Τοπικής Αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών σε χώρες για τις οποίες η κεντρική κυβέρνηση δεν κατατάσσεται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

γ. Εάν οι αρμόδιες αρχές άλλων κρατών-μελών της ΕΕ ή χωρών-μελών της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας ή άλλων χωρών με ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας σταθμίζουν τα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στη δικαιοδοσία της οποίας υπάγονται, τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα επιτρέπεται να σταθμίζουν με τον ίδιο τρόπο τα ανοίγματά τους έναντι αυτών των περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών.

3. Ανοίγματα έναντι διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων

α. Τα ανοίγματα έναντι Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών που πληρούν τα κριτήρια του Τμήματος Β, υποπαρ. 2α κατατάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας στην οποία κατατάσσονται τα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας στην επικράτεια της οποίας εδρεύουν και σταθμίζονται με συντελεστή σύμφωνα με τον Πίνακα 4:

ΠΙΝΑΚΑΣ 4

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας στην οποία κατατάσσεται η κεντρική κυβέρνηση	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης	20%	50%	100%	100%	100%	150%

β. Στα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων του δημοσίου τομέα που εδρεύουν σε χώρες για τις οποίες η κεντρική κυβέρνηση δεν κατατάσσεται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

γ. Σε εξαιρετικές περιστάσεις, αν η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι ο κίνδυνος των ανοιγμάτων έναντι ελληνικών Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών που πληρούν τα κριτήρια Τμήματος Β, υποπαρ. 2α εξομοιώνεται με αυτόν των ανοιγμάτων έναντι της ελληνικής κυβέρνησης, λόγω της ύπαρξης επαρκών εγγυήσεων, τα ανοίγματα αυτά θα αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι της ελληνικής κυβέρνησης. Ωστόσο, στις περιπτώσεις αυτές δεν θα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης χαμηλότερος από 20%.

δ. Εάν οι αρμόδιες αρχές κρατών-μελών της ΕΕ ή χωρών-μελών της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας ή άλλων χωρών με ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας σταθμίζουν τα ανοίγματα έναντι Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών που εδρεύουν στην επικράτειά τους ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της εν λόγω χώρας, τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα επιτρέπεται να σταθμίζουν με τον ίδιο τρόπο τα ανοίγματά τους έναντι αυτών των Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών.

ε. Στα ανοίγματα έναντι διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων που δεν ικανοποιούν τα κριτήρια του Τμήματος Β, υποπαρ. 2α εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

4. Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα

α. Ανοίγματα με αρχική πραγματική ληκτότητα άνω των τριών (3) μηνών

i. Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα με αρχική πραγματική ληκτότητα άνω των τριών (3) μηνών, τα οποία κατατάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με βάση την πιστοληπτική τους αξιολόγηση από καθορισμένο Ε.Ο.Π.Α., εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 5:

ΠΙΝΑΚΑΣ 5

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής Στάθμισης	20%	50%	50%	100%	100%	150%

ii. Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα, με αρχική πραγματική ληκτότητα άνω των τριών (3) μηνών, τα οποία δεν κατατάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, εφαρμόζεται ο μεγαλύτερος συντελεστής στάθμισης μεταξύ:

(1) Του 50% και

(2) του συντελεστή στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας από τις αρμόδιες αρχές της οποίας έχει λάβει άδεια λειτουργίας το εν λόγω ίδρυμα.

β. Ανοίγματα με αρχική πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών (3) μηνών

i. Με την επιφύλαξη του εδαφίου iv, παρακάτω, στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα με αρχική πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών (3) μηνών για τα οποία είτε υπάρχει γενική πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο Ε.Ο.Π.Α. για τον εκδότη είτε υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση για πρόγραμμα ή πιστωτική διευκόλυνση του εκδότη εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 6:

ΠΙΝΑΚΑΣ 6

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής Στάθμισης	20%	20%	20%	50%	50%	150%

ii. Με την επιφύλαξη του εδαφίου iv παρακάτω, στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα, με αρχική πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών (3)μηνών, τα οποία δεν κατατάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, εφαρμόζεται ο μεγαλύτερος συντελεστής στάθμισης μεταξύ:

(1) Του 20% και

(2) του συντελεστή στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας από τις αρμόδιες αρχές της οποίας έχει λάβει άδεια λειτουργίας το εν λόγω ίδρυμα.

iii. Αλληλεπίδραση με βραχυπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις

Η αλληλεπίδραση με βραχυπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις καθορίζεται ως εξής:

(1) Εάν δεν υπάρχει βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση, για κανένα άνοιγμα του ιδρύματος, εφαρμόζεται η γενική προνομιακή αντιμετώπιση των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων των εδαφίων i και ii ανωτέρω σε όλα τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα με εναπομένουσα ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών (3) μηνών.

(2) Εάν υπάρχει βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση για κάποιο άνοιγμα του ιδρύματος, η οποία σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 16 του παρόντος Τμήματος, συνεπάγεται την εφαρμογή ευνοϊκότερου ή ισοδύναμου συντελεστή στάθμισης με εκείνον της γενικής προνομιακής αντιμετώπισης των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων σύμφωνα με τα εδάφια i και ii ανωτέρω, η βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση χρησιμοποιείται μόνο για το εν λόγω άνοιγμα. Στα άλλα βραχυπρόθεσμα ανοίγματα εφαρμόζεται η γενική προνομιακή αντιμετώπιση που προβλέπεται στα εδάφια i και ii ανωτέρω.

(3) Εάν υπάρχει βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση που συνεπάγεται την εφαρμογή λιγότερο ευνοϊκού συντελεστή στάθμισης από εκείνον που προβλέπεται από τη γενική προνομιακή αντιμετώπιση των βραχυπρόθεσμων

ανοιγμάτων σύμφωνα με τα εδάφια i και ii ανωτέρω, η γενική προνομιακή αντιμετώπιση των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων δεν χρησιμοποιείται. Σε όλα τα βραχυπρόθεσμα ανοίγματα χωρίς διαβάθμιση εφαρμόζεται ο ίδιος συντελεστής στάθμισης με εκείνον της εν λόγω βραχυπρόθεσμης αξιολόγησης.

iv. Ανοίγματα με εναπομένουσα ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών (3) μηνών στο εθνικό νόμισμα του πιστούχου

(1) Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα, με εναπομένουσα ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών (3) μηνών, τα οποία είναι εκπεφρασμένα και χρηματοδοτούμενα στο εθνικό νόμισμα του πιστούχου, επιτρέπεται η εφαρμογή συντελεστή στάθμισης κατά μία κατηγορία λιγότερο ευνοϊκού από τον προνομιακό συντελεστή στάθμισης που σύμφωνα με τις υποπαρ. 1.ε. έως η. ανωτέρω, εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας από τις αρμόδιες αρχές της οποίας έχουν λάβει άδεια λειτουργίας.

(2) Σε κανένα άνοιγμα έναντι ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα, με εναπομένουσα ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών (3) μηνών το οποίο είναι εκπεφρασμένο και χρηματοδοτούμενο στο εθνικό νόμισμα του πιστούχου δεν εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης χαμηλότερος του 20%.

γ. Λοιπά ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα

i. Στις επενδύσεις σε μετοχές ή σε στοιχεία εποπτικών κεφαλαίων που εκδίδονται από ιδρύματα του χρηματοπιστωτικού τομέα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%, εκτός εάν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.

ii. Όταν ένα άνοιγμα έναντι ιδρύματος του χρηματοπιστωτικού τομέα είναι υπό μορφή ελάχιστων αποθεματικών που απαιτούνται από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών, η Τράπεζα της Ελλάδος επιτρέπει την εφαρμογή του συντελεστή στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι της ίδιας, εφόσον πληρούνται αθροιστικά οι εξής προϋποθέσεις:

(1) Τα αποθεματικά διατηρούνται σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) 1745/2003 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 12ης Σεπτεμβρίου 2003, σχετικά με τη θέσπιση υποχρέωσης ελάχιστου αποθεματικού ή σύμφωνα με μελλοντικό κανονισμό που θα τον αντικαταστήσει ή σύμφωνα με εθνικές απαιτήσεις καθ' όλα ισοδύναμες προς τον εν λόγω κανονισμό. Την ίδια αντιμετώπιση τυγχάνουν και τα τυχόν ποσά που έχουν κατατεθεί στην Τράπεζα της Ελλάδος από την επιβολή κυρώσεων.

(2) Στην περίπτωση πτώχευσης ή αφερεγγυότητας του ιδρύματος το οποίο διατηρεί τα αποθεματικά, αυτά θα επιστραφούν εγκαίρως και πλήρως στο πιστωτικό ίδρυμα και δεν διατίθενται για την κάλυψη άλλων υποχρεώσεων του ιδρύματος.

5. Ανοίγματα έναντι μητρικών εταιρειών, θυγατρικών ή θυγατρικών της μητρικής εταιρείας

α. Ανοίγματα ενός πιστωτικού ιδρύματος έναντι αντισυμβαλλομένου που αποτελεί την μητρική του επιχείρηση, δική του θυγατρική ή θυγατρική της μητρικής του επιχείρησης ή επιχείρηση που συνδέεται με σχέση κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 42 ε, παρ. 5, εδ. α' του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει και οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα, σταθμίζονται με 0%, εφόσον πληρούνται αθροιστικά οι κάτωθι προϋποθέσεις:

i. Ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ ή χρηματοδοτική εταιρεία χαρτοφυλακίου ή χρηματοδοτικό ίδρυμα ή εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ή επιχείρηση παροχής επικουρικών υπηρεσιών, που υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας.

ii. Ο αντισυμβαλλόμενος ενοποιείται με το πιστωτικό ίδρυμα με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

iii. Ο αντισυμβαλλόμενος υπόκειται στις ίδιες διαδικασίες αξιολόγησης, μέτρησης και ελέγχου κινδύνων με το πιστωτικό ίδρυμα.

iv. Δεν υφίσταται κανένα τρέχον ή προβλεπόμενο ουσιαστικό πρακτικό ή νομικό εμπόδιο για την άμεση μεταβίβαση ιδίων κεφαλαίων ή την εξόφληση υποχρεώσεων από τον αντισυμβαλλόμενο προς το πιστωτικό ίδρυμα.

β. Στην εν λόγω κατηγορία δεν μπορούν να ενταχθούν ανοίγματα από μετοχές ή απαιτήσεις από στοιχεία τα οποία σύμφωνα με το ισχύον πλαίσιο εντάσσονται στα εποπτικά ίδια κεφάλαια (δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, καθώς και καινοτόμοι και μη, υβριδικοί τίτλοι).

6. Ανοίγματα έναντι πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης

α. Με την επιφύλαξη των παρακάτω υποπαρ. β και γ, τα ανοίγματα έναντι πολυμερών τραπεζών αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων σύμφωνα με την παρ. 4 ανωτέρω και δεν εφαρμόζεται η προνομιακή μεταχείριση των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων που προβλέπεται από τα εδάφια 4.β. i., ii. και iv.

β. Στα ανοίγματα έναντι των παρακάτω πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%:

i. Διεθνής Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (International Bank for Reconstruction and Development).

ii. Διεθνής Εταιρεία Χρηματοδοτήσεων (International Finance Corporation).

iii. Διαμερικανική Τράπεζα Ανάπτυξης (Inter-American Development Bank).

iv. Ασιατική Τράπεζα Ανάπτυξης (Asian Development Bank).

v. Αφρικανική Τράπεζα Ανάπτυξης (African Development Bank).

vi. Τράπεζα Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης (Council of Europe Development Bank).

vii. Σκανδιναβική Τράπεζα Επενδύσεων (Nordic Investment Bank).

viii. Τράπεζα Ανάπτυξης της Καραϊβικής (Caribbean Development Bank).

ix. Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (European Bank for Reconstruction and Development).

x. Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (European Investment Bank).

xi. Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων (European Investment Fund).

xii. Πολυμερής Οργανισμός για την Εγγύηση των Επενδύσεων (Multilateral Investment Guarantee Agency).

και από 1.10.2007:

xiii. Διεθνής Χρηματοδοτική Διευκόλυνση για την Ανοσοποίηση (International Finance Facility for Immunisation).

xiv. Ισλαμική Τράπεζα Ανάπτυξης (Islamic Development Bank).

γ. Στο τμήμα του εγγεγραμμένου και μη καταβεβλημένου κεφαλαίου του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

δ. Για τους σκοπούς εφαρμογής των διατάξεων αυτών, πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης, θεωρούνται επίσης:

i. Η Διαμερικανική Εταιρεία Επενδύσεων (Inter-American Investment Corporation).

ii. Η Παρευξείνια Τράπεζα (Black Sea Trade and Development Bank).

iii. Η Κεντροαμερικανική Τράπεζα Οικονομικής Ολοκλήρωσης (Central American Bank for Economic Integration).

7. Ανοίγματα έναντι Διεθνών Οργανισμών

Στα ανοίγματα έναντι των παρακάτω Διεθνών Οργανισμών εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%:

α. Ευρωπαϊκή Κοινότητα.

β. Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

γ. Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών.

8. Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων

α. Στα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων τα οποία κατατάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με βάση την πιστοληπτική τους αξιολόγηση από καθορισμένο Ε.Ο.Π.Α., εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 7:

ΠΙΝΑΚΑΣ 7

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης	20%	50%	100%	100%	150%	150%

β. Στα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων τα οποία δεν κατατάσσονται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, εφαρμόζεται ο υψηλότερος συντελεστής στάθμισης μεταξύ:

i. Του 100% και

ii. του συντελεστή στάθμισης της κεντρικής κυβέρνησης.

9. Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

Ανοίγματα που πληρούν τα κριτήρια του Τμήματος Β, παρ. 4 και εντάσσονται στην κατηγορία αυτή σταθμίζονται με συντελεστή 75%.

10. Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία

α. Με την επιφύλαξη των υποπαρ. β, γ και δ παρακάτω, ανοίγματα που καλύπτονται πλήρως και καθ' ολοκληρία με εγγεγραμμένο βάρος επί ακινήτων, σταθμίζονται με συντελεστή 100%.

β. Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με εγγεγραμμένα βάρη επί κατοικιών

i. Ανοίγματα που καλύπτονται πλήρως και καθ' ολοκληρία με εγγεγραμμένο βάρος επί αποπερατωμένων ακινήτων, τα οποία χρησιμοποιούνται ως κατοικίες και κατοικούνται ή θα κατοικηθούν ή εκμισθώνονται ή θα εκμισθωθούν από τον ιδιοκτήτη τους ως κατοικίες, σταθμίζονται με συντελεστή 35%.

ii. Η Τράπεζα της Ελλάδος θεωρεί ότι ένα άνοιγμα εξασφαλίζεται πλήρως με εγγεγραμμένο βάρος επί κατοικιών, μόνον εφόσον πληρούνται αθροιστικά οι εξής προϋποθέσεις:

(1) Η αξία του ακινήτου δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την πιστωτική ποιότητα του πιστούχου. Η απαίτηση αυτή δεν αφορά καταστάσεις στις οποίες καθαρά μακροοικονομικοί παράγοντες επηρεάζουν τόσο την αξία του ακινήτου όσο και την οικονομική κατάσταση του πιστούχου.

(2) Ο κίνδυνος του πιστούχου δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την απόδοση του υποκείμενου ακινήτου ή έργου, αλλά από την ικανότητα του πιστούχου να εξοφλήσει την οφειλή από άλλες πηγές. Έτσι, η εξυπηρέτηση της χρηματοδότησης δεν εξαρτάται ουσιωδώς από ενδεχόμενες χρηματορροές που σχετίζονται με το υποκείμενο ακίνητο που χρησιμοποιείται ως εξασφάλιση.

(3) Το ποσό του ανοίγματος είναι μικρότερο ή ίσο από το 75% της αξίας του ακινήτου, όπως ορίζεται στο εδάφιο δ. iv.(3) παρακάτω.

(4) Ο αριθμός των ακινήτων/διαμερισμάτων δεν υπερβαίνει τα τρία (3) ανά αντισυμβαλλόμενο.

(5) Πληρούνται οι ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση των ακινήτων ως εξασφάλιση όπως περιγράφονται στην υποπαρ. δ παρακάτω.

iii. Η στάθμιση 35% εφαρμόζεται στο τμήμα του δανείου που εκάστοτε πλήρως και καθ' ολοκληρία καλύπτεται με εγγεγραμμένο βάρος επί ακινήτων, τα οποία χρησιμοποιούνται ως κατοικίες, σύμφωνα με τα παραπάνω. Στο υπόλοιπο τμήμα του ανοίγματος εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης ανάλογα με την κατηγορία ανοίγματος και τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας στην οποία κατατάσσεται ο αντισυμβαλλόμενος.

iv. Έως 31.12.2011 επιτρέπεται στα πιστωτικά ιδρύματα που θεωρούν την προβλεπόμενη στο παρακάτω εδάφιο δ v , διαδικασία επαναπροσδιορισμού της αγοραίας αξίας του υπέγγυου ακινήτου ιδιαιτέρως δυσχερή, να αντιμετωπίζουν ως πλήρως καλυμμένο με ακίνητο, το εκάστοτε υφιστάμενο υπόλοιπο του δανείου κατά το ποσοστό κάλυψης του δανείου κατά την αρχική χορήγηση. Για τη χρήση της δυνατότητας αυτής απαιτείται προηγούμενη γνωστοποίηση στην Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία διατηρεί πάντως την ευχέρεια, λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της αγοράς, να απαιτεί την επανεκτίμηση των ακινήτων.

v. Ανοίγματα τα οποία είναι πλήρως και καθ' ολοκληρία, εξασφαλισμένα με υποθήκες επί ακινήτων, τα οποία χρησιμοποιούνται ως κατοικίες και κατοικούνται ή θα κατοικηθούν ή εκμισθώνονται ή θα εκμισθωθούν από τον ιδιοκτήτη ως κατοικίες και βρίσκονται σε άλλο κράτος-μέλος της ΕΕ ή χώρα-μέλος της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας (Παράρτημα 2) ή τρίτη χώρα με ισοδύναμο καθεστώς, σταθμίζονται με συντελεστή 35%, εφόσον πληρούνται τόσο οι προϋποθέσεις που τίθενται στα εδάφια i και ii ανωτέρω όσο και οι αντίστοιχες προϋποθέσεις που έχουν καθοριστεί από τις τοπικές αρμόδιες αρχές. Η ευχέρεια που παρέχεται στο εδάφιο iv παραπάνω δεν ισχύει για ακίνητα εκτός Ελλάδος.

vi. Ανοίγματα που καλύπτονται πλήρως και καθ' ολοκληρία με μετοχές σε φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες που λειτουργούν σύμφωνα με τον φινλανδικό νόμο περί στεγαστικών εταιρειών του 1991 ή βάσει μεταγενέστερης ισοδύναμης νομοθεσίας, αφορούν ακίνητα, τα οποία χρησιμοποιούνται ως κατοικίες και κατοικούνται ή θα κατοικηθούν ή εκμισθώνονται ή θα εκμισθωθούν

από τον ιδιοκτήτη τους ως κατοικίες, σταθμίζονται με συντελεστή 35%.

γ. Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με εγγεγραμμένα βάρη επί εμπορικών ακινήτων

i. Ανοίγματα που καλύπτονται πλήρως και καθ' ολοκληρία με βάρος που έχει εγγραφεί επί ήδη αποπερατωμένων γραφείων ή εμπορικών χώρων πολλαπλής χρήσης ή ξενοδοχείων ή οικοπέδων εντός σχεδίου πόλεως, που βρίσκονται στην Ελλάδα, σταθμίζονται με συντελεστή 50%.

ii. Ανοίγματα που συνδέονται με πράξεις χρηματοδοτικής μίσθωσης γραφείων ή άλλων εμπορικών ακινήτων, όπως ορίζονται παραπάνω, στην Ελλάδα, στα οποία το πιστωτικό ίδρυμα είναι εκμισθωτής, ο δε μισθωτής έχει δικαίωμα αγοράς του ακινήτου, σταθμίζονται με συντελεστή 50% υπό τον όρο ότι το πιστωτικό ίδρυμα διατηρεί την κυριότητα του ακινήτου και η απαίτησή του καλύπτεται πλήρως και καθ' ολοκληρία.

iii. Ανοίγματα που καλύπτονται πλήρως και καθ' ολοκληρία με μετοχές σε φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες που λειτουργούν σύμφωνα με τον φινλανδικό νόμο περί στεγαστικών εταιρειών του 1991 ή βάσει μεταγενέστερης ισοδύναμης νομοθεσίας και αφορούν γραφεία ή άλλα εμπορικά ακίνητα, σταθμίζονται με συντελεστή 50%.

iv. Η Τράπεζα της Ελλάδος θεωρεί ότι ένα άνοιγμα εξασφαλίζεται πλήρως με εγγραφή βάρους επί εμπορικών ακινήτων, μόνον εφόσον πληρούνται αθροιστικά οι εξής προϋποθέσεις:

(1) Η αξία του ακινήτου δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την πιστωτική ποιότητα του πιστούχου. Η απαίτηση αυτή δεν αφορά καταστάσεις στις οποίες καθαρά μακροοικονομικοί παράγοντες επηρεάζουν τόσο την αξία του ακινήτου όσο και την οικονομική κατάσταση του πιστούχου.

(2) Ο κίνδυνος του πιστούχου δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την απόδοση του υποκείμενου ακινήτου ή έργου, αλλά από την ικανότητα του πιστούχου να εξοφλήσει την οφειλή από άλλες πηγές. Έτσι, η εξόφληση της πιστοδότησης δεν εξαρτάται ουσιωδώς από ενδεχόμενες χρηματορροές που σχετίζονται με το υποκείμενο ακίνητο που χρησιμοποιείται ως εξασφάλιση.

(3) Πληρούνται οι ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση των ακινήτων ως εξασφάλιση όπως περιγράφονται στην υποπαρ. δ παρακάτω.

(4) Το ποσό του ανοίγματος είναι μικρότερο ή ίσο από το 50% της αγοραίας αξίας του ακινήτου, όπως ορίζεται στο εδάφιο δ. iv.(3) παρακάτω.

v. Ο συντελεστής στάθμισης 50 % εφαρμόζεται στο τμήμα του δανείου που εκάστοτε πλήρως και καθ' ολοκληρία καλύπτεται με εγγραφή βάρους επί του ακινήτου σύμφωνα με τα παραπάνω. Στο υπόλοιπο τμήμα του ανοίγματος εφαρμόζεται ο κατάλληλος συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με την κατηγορία του ανοίγματος και την βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας στην οποία εντάσσεται ο πιστούχος.

vi. Έως 31.12.2011 επιτρέπεται στα πιστωτικά ιδρύματα που θεωρούν την προβλεπόμενη στο παρακάτω εδάφιο δ v διαδικασία επαναπροσδιορισμού της αγοραίας αξίας του υπέγγυου ακινήτου ιδιαιτέρως δυσχερή, να αντιμετωπίζουν ως πλήρως καλυμμένο με ακίνητο το εκάστοτε υφιστάμενο υπόλοιπο του δανείου κατά το ποσοστό κάλυψης του δανείου κατά την αρχική χορήγηση. Για τη χρήση της δυνατότητας αυτής απαιτείται προηγούμενη γνωστοποίηση στην Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία διατηρεί πάντως την ευχέρεια, λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της αγοράς, να απαιτεί την επανεκτίμηση των ακινήτων.

vii. Τα ανοίγματα που καλύπτονται πλήρως και καθ' ολοκληρία με υποθήκες επί γραφείων ή άλλων εμπορικών ακινήτων που βρίσκονται σε άλλο κράτος-μέλος της ΕΕ ή χώρα-μέλος της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας (Παράρτημα 2) ή τρίτη χώρα με ισοδύναμο εποπτικό καθεστώς θα σταθμίζονται με συντελεστή 50%, εφόσον η ευχέρεια αυτή παρέχεται από τις τοπικές αρμόδιες αρχές και πληρούνται τόσο οι προϋποθέσεις που τίθενται στα εδάφια i και iv ανωτέρω όσο και οι αντίστοιχες προϋποθέσεις που έχουν καθοριστεί από τις τοπικές αρμόδιες αρχές. Η ευχέρεια που παρέχεται στο εδάφιο vi παραπάνω δεν ισχύει για ακίνητα εκτός Ελλάδος.

δ. Ελάχιστες προϋποθέσεις για την αναγνώριση ακινήτου ως εξασφάλιση και κανόνες αποτίμησης

i. Ασφάλεια δικαίου

(1) Η υποθήκη ή άλλο βάρος που έχει εγγραφεί επί του ακινήτου είναι εκτελεστή σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία τη στιγμή σύναψης της σύμβασης παροχής πίστωσης και έχει εγγραφεί ορθά και έγκαιρα. Η σύμβαση κατοχυρώνει πλήρη εμπράγματη ασφάλεια (δηλαδή έχουν τηρηθεί όλες οι νομικές απαιτήσεις για τη σύστασή της). Η σύμβαση εξασφάλισης και η σχετική νομική διαδικασία επιτρέπουν στο πιστωτικό ίδρυμα να ικανοποιήσει σε εύλογο χρονικό διάστημα την απαίτησή του με τη ρευστοποίηση του ενυπόθηκου ακινήτου.

(2) Για να θεωρηθεί ότι η προσημείωση αποτελεί βάρος, που παρέχει ισοδύναμη ασφάλεια δικαίου με την υποθήκη, πρέπει το πιστωτικό ίδρυμα να διαθέτει εσωτερικές διαδικασίες που διασφαλίζουν την έγκαιρη μετατροπή της σε υποθήκη.

ii. Έγγραφη τεκμηρίωση

Τα είδη ακινήτων, που χρησιμοποιούνται ως κατοικίες και εμπορικά ακίνητα που γίνονται δεκτά ως εξασφάλιση από το πιστωτικό ίδρυμα και οι σχετικές πιστοδοτικές πολιτικές του τεκμηριώνονται σαφώς και γραπτώς.

iii. Ασφάλιση

Το πιστωτικό ίδρυμα διαθέτει διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι το ακίνητο που λαμβάνεται ως εμπράγματη εξασφάλιση καλύπτεται επαρκώς από ασφάλιση ζημιών.

iv. Κανόνες Αποτίμησης

(1) Το ακίνητο αποτιμάται από ανεξάρτητο εκτιμητή στην αγοραία ή σε χαμηλότερη από αυτήν αξία.

(2) Η αγοραία αξία είναι το εκτιμώμενο ποσό, έναντι του οποίου, θα ανταλλασσόταν το ακίνητο, κατά την ημέρα της αποτίμησης, μεταξύ ενός αγοραστή και ενός πωλητή, που εκφράζουν ελεύθερα τη δικαιοπρακτική τους βούληση, συναλλάσσονται υπό κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού, μετά από κατάλληλη εμπορική διαπραγμάτευση και ενεργούν καθένας εν πλήρη γνώσει, με σύνεση και χωρίς καταναγκασμό. Η αγοραία αξία τεκμηριώνεται γραπτώς με διαφανή και σαφή τρόπο.

(3) Η αξία του ακινήτου ισούται με την αγοραία αξία, αναπροσαρμοσμένη κατά περίπτωση για να ληφθούν υπόψη τα αποτελέσματα του επαναπροσδιορισμού της αξίας του ακινήτου, που προβλέπεται παρακάτω.

v. Επαναπροσδιορισμός της αξίας του ακινήτου

(1) Η αξία του ακινήτου επαναπροσδιορίζεται τακτικά και τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, προκειμένου περί ακινήτων εμπορικής χρήσης, και κάθε τρία (3) έτη προκειμένου περί κατοικιών. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να ζητήσει πιο συχνές αποτιμήσεις σε περιόδους έντονης διακύμανσης των τιμών της αγοράς.

(2) Ο επαναπροσδιορισμός της αξίας των ακινήτων γίνεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Εναλλακτικά μπορούν να χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι για την αποτίμηση των ακινήτων και για τον εντοπισμό των ακινήτων των οποίων η αξία πρέπει σε κάθε περίπτωση να επανεκτιμηθεί από ανεξάρτητο εκτιμητή σύμφωνα με το εδάφιο (3) παρακάτω. Οι στατιστικές μέθοδοι μπορούν να στηρίζονται σε Δείκτη Τιμών Ακινήτων, όπως πχ. τον Δείκτη Τιμών Κατοικιών για τις αστικές περιοχές, που δημοσιεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, ή σε άλλον δείκτη τιμών ακινήτων που έχει προσδιορισθεί μετά από πρωτοβουλίες των πιστωτικών ιδρυμάτων.

(3) Εάν υπάρχουν πληροφορίες, ότι η αξία του ακινήτου ενδέχεται να έχει μειωθεί σημαντικά, σε σχέση με τις γενικές τιμές της αγοράς για αντίστοιχα ακίνητα, η αποτίμηση επανεξετάζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή.

(4) Για δάνεια που υπερβαίνουν το μικρότερο ποσό μεταξύ των € 3 εκατομμυρίων ή του 5% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, η αποτίμηση του ακινήτου επανεξετάζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή τουλάχιστον κάθε τρία (3) χρόνια.

vi. Ως «ανεξάρτητος εκτιμητής» νοείται πρόσωπο, που έχει τα απαιτούμενα προσόντα, ικανότητα και εμπειρία για την αποτίμηση ακινήτων και είναι ανεξάρτητος από τη διαδικασία πιστοδοτικών αποφάσεων.

11. Απαιτήσεις σε καθυστέρηση.

α. Με την επιφύλαξη των διατάξεων των παρακάτω υποπαρ. β έως δ, στο μη καλυμμένο με εξασφαλίσεις τμήμα των απαιτήσεων, που εντάσσονται στην κατηγορία αυτή, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Τμήμα Β, παρ. 6, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης:

i. 150% εάν οι προβλέψεις απομείωσης, που έχουν σχηματιστεί για την εν λόγω απαίτηση αντιπροσωπεύουν λιγότερο από το 20% του μη καλυμμένου με εξασφαλίσεις τμήματος της απαίτησης προ προβλέψεων.

ii. 100% εάν οι προβλέψεις απομείωσης αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του μη καλυμμένου με εξασφαλίσεις τμήματος της απαίτησης προ προβλέψεων.

β. Για τους σκοπούς του προσδιορισμού του εξασφαλισμένου τμήματος της απαίτησης σε καθυστέρηση, αποδεκτές εξασφαλίσεις και εγγυήσεις είναι εκείνες που είναι αποδεκτές για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το Τμήμα ΣΤ της παρούσας.

γ. Στις απαιτήσεις που εντάσσονται στην κατηγορία αυτή, μπορεί να εφαρμοστεί συντελεστής στάθμισης 100%, εφόσον ισχύουν αθροιστικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

i. Η απαίτηση καλύπτεται πλήρως από εξασφαλίσεις που γίνονται δεκτές για τη χρήση της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων, συμπεριλαμβανομένων μη επιλέξιμων, για την Τυποποιημένη Προσέγγιση, εξασφαλίσεων, υπό την προϋπόθεση ότι έχουν υιοθετηθεί τα προβλεπόμενα για την περίπτωση αυτή κριτήρια που διασφαλίζουν την καλή ποιότητα των εξασφαλίσεων, όπως προβλέπονται στην ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 για τον Υπολογισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων.

ii. Οι προβλέψεις απομείωσης για την εν λόγω απαίτηση αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 15% της απαίτησης προ προβλέψεων.

δ. Οι απαιτήσεις ή το τμήμα των απαιτήσεων, που καλύπτονται πλήρως και καθ' ολοκληρία με κατοικίες και καλύπτουν τις προϋποθέσεις, ώστε αν ήταν ενήμερες θα σταθμίζονταν με συντελεστή 35%, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υποπαρ. 10β, οι οποίες παρουσιάζουν καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Β, παρ. 6, σταθμίζονται με συντελεστή:

i. 100% εάν οι προβλέψεις απομείωσης που έχουν σχηματιστεί για την εν λόγω πιστοδότηση αντιπροσωπεύουν λιγότερο από το 20% του συνόλου της απαίτησης προ προβλέψεων.

ii. 50% εάν οι προβλέψεις απομείωσης που έχουν σχηματιστεί για την εν λόγω πιστοδότηση αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του συνόλου της απαίτησης προ προβλέψεων.

iii. Το τμήμα της απαίτησης που δεν καλύπτεται πλήρως και καθ' ολοκληρία με κατοικίες σταθμίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στις υποπαρ. α-γ παραπάνω.

ε. Οι απαιτήσεις ή το τμήμα των απαιτήσεων που καλύπτονται πλήρως και καθ' ολοκληρία με εμπορικά ακίνητα και καλύπτουν τις προϋποθέσεις ώστε αν ήταν ενήμερες θα σταθμίζονταν με συντελεστή 50%, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υποπαρ. 10γ ή σχετίζονται με συναλλαγές χρηματοδοτικών μισθώσεων ακινήτων επαγγελματικής χρήσης, τα οποία βρίσκονται στην Ελλάδα και οι οποίες παρουσιάζουν καθυστέρηση άνω των 90 ημερών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Β, παρ. 6 σταθμίζονται με συντελεστή 100%.

12. Ανοίγματα υπαγόμενα σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου

α. Με την επιφύλαξη της υποπαρ. β παρακάτω, στα ανοίγματα της κατηγορίας αυτής εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 150%.

β. Ανοίγματα της κατηγορίας αυτής, εφόσον δεν είναι σε καθυστέρηση, υπόκεινται σε στάθμιση:

i. 100%, εφόσον οι προβλέψεις απομείωσης είναι τουλάχιστον 20% της αξίας της απαίτησης προ προβλέψεων.

ii. 50%, εφόσον οι προβλέψεις απομείωσης είναι τουλάχιστον 50% της αξίας της απαίτησης προ προβλέψεων και εφόσον το άνοιγμα δεν υπάγεται στην κατηγορία 7.γ.του Τμήματος Β της παρούσας.

13. Μετοχές και συμμετοχές

Στα χαρτοφυλάκια μετοχών και άλλων συμμετοχών, οι οποίες δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

14. Ανοίγματα με μορφή καλυμμένων ομολόγων

Στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης, που βασίζεται στο συντελεστή στάθμισης, που εφαρμόζεται στα μη εξασφαλισμένα ανοίγματα έναντι του πιστωτικού ιδρύματος που τα εκδίδει. Εφαρμόζεται η ακόλουθη αντιστοιχία μεταξύ συντελεστών στάθμισης:

α. Εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι του ιδρύματος είναι 20%,στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 10% .

β. Εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι του ιδρύματος είναι 50%,στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

γ. Εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι του ιδρύματος είναι 100%, στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%.

δ. Εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι του ιδρύματος είναι 150%, στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

15. Ανοίγματα από θέσεις σε τιτλοποίηση

Τα σταθμισμένα ανοίγματα από θέσεις σε τιτλοποίηση υπολογίζονται σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007 σχετικά με τον Υπολογισμό Σταθμισμένων Ανοιγμάτων για Θέσεις σε Τιτλοποίηση.

16. Ανοίγματα με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων

Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων, για τα οποία υπάρχει ειδική πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο Ε.Ο.Π.Α., εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 8:

ΠΙΝΑΚΑΣ 8

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης	20%	50%	100%	150%	150%	150%

17. Ανοίγματα υπό μορφή Μεριδίων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ)

α. Με την επιφύλαξη των παρακάτω υποπαρ. β έως ζ, στα ανοίγματα υπό μορφή μεριδίων ΟΣΕ εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

β. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ορίσει ΟΣΕ, οι τοποθετήσεις, σε μερίδια των οποίων, θεωρούνται ιδιαίτερα υψηλού κινδύνου και θα σταθμίζονται με συντελεστή 150% ή και υψηλότερο.

γ. Στα ανοίγματα με μορφή μεριδίων ΟΣΕ για τα οποία υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο Ε.Ο.Π.Α. εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 9:

ΠΙΝΑΚΑΣ 9

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης	20%	50%	100%	100%	150%	150%

δ. Τα πιστωτικά ιδρύματα μπορούν να προσδιορίζουν το συντελεστή στάθμισης για έναν ΟΣΕ σύμφωνα με τις παρακάτω υποπαρ. στ ή ζ εφόσον πληρούνται αθροιστικά τα ακόλουθα κριτήρια επιλεξιμότητας:

i. Η διαχείριση του ΟΣΕ γίνεται από εταιρεία, που υπόκειται σε προληπτική εποπτεία στην Ελλάδα ή άλλο κράτος-μέλος της ΕΕ. ή χώρα-μέλος της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας (Παράρτημα 2).

ii. Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕ ή άλλο ισοδύναμο έγγραφο περιλαμβάνει:

(1) Τις κατηγορίες των στοιχείων ενεργητικού στις οποίες επιτρέπεται να επενδύει ο ΟΣΕ,

(2) Εάν οι επενδύσεις του υπόκεινται σε όρια, τα όρια που ισχύουν και τις μεθόδους υπολογισμού τους.

iii. Ο ΟΣΕ δημοσιοποιεί τουλάχιστον ετήσια έκθεση δραστηριοτήτων, που επιτρέπει την αξιολόγηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, των εσόδων και των συναλλαγών στην περίοδο που καλύπτει η έκθεση.

ε. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να αναγνωρίσει έναν ΟΣΕ ως επιλέξιμο αν πληρούνται τα κριτήρια των εδαφίων ii και iii παραπάνω και η διαχείρισή του γίνεται από εταιρεία, η οποία υπόκειται σε καθεστώς εποπτείας ισοδύναμο με το προβλεπόμενο στην κοινοτική νομοθεσία.

στ. Εάν το πιστωτικό ίδρυμα έχει πλήρη γνώση της σύνθεσης των επενδύσεων του ΟΣΕ, μπορεί να χρησιμοποιήσει τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην παρούσα Πράξη για να υπολογίσει ένα μέσο συντελεστή στάθμισης για τα μερίδια του ΟΣΕ με βάση τις επενδύσεις του.

ζ. Στις περιπτώσεις που το πιστωτικό ίδρυμα δεν έχει γνώση της σύνθεσης των επενδύσεων του ΟΣΕ, μπορεί να χρησιμοποιήσει τη μεθοδολογία, που περιγράφεται στην παρούσα Πράξη, για να υπολογίσει το μέσο συντελεστή στάθμισης για τα μερίδια του ΟΣΕ, με την παραδοχή ότι ο ΟΣΕ επενδύει πρώτα, στο μεγαλύτερο βαθμό, που επιτρέπεται από το σκοπό του, στις κατηγορίες ανοιγμάτων για τις οποίες προβλέπεται η υψηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση και στη συνέχεια επενδύει με φθίνουσα σειρά έως το ανώτατο συνολικό όριο των επενδύσεων.

η. Τα πιστωτικά ιδρύματα μπορούν να αναθέτουν σε τρίτο να υπολογίσει, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις παραπάνω υποπαρ. στ και ζ και να τους κοινοποιήσει το συντελεστή στάθμισης για τα μερίδια του ΟΣΕ με την προϋπόθεση ότι τηρούνται οι όροι και οι προϋποθέσεις που προβλέπονται στο Παράρτημα 1 της ΠΔ/ΤΕ 2577/9.3.2006 σχετικά με την ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους.

θ. Εάν οι αρμόδιες αρχές κράτους-μέλους της ΕΕ αναγνωρίσουν ως επιλέξιμο έναν ΟΣΕ τρίτης χώρας σύμφωνα με την υποπαρ. ε ανωτέρω, η Τράπεζα της Ελλάδος θα κάνει χρήση αυτής της αναγνώρισης χωρίς κατά κανόνα να προβεί σε δική της αξιολόγηση.

18. Άλλα στοιχεία

α. Στα ενσώματα πάγια στοιχεία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

β. Στα προπληρωθέντα έξοδα και τα μη εισπραχθέντα έσοδα για τα οποία το ίδρυμα δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει τον αντισυμβαλλόμενο, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

γ. Στα μετρητά που βρίσκονται στη διαδικασία της είσπραξης εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%. Στα μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%.

δ. Στα αποθέματα χρυσού σε ίδιο θησαυροφυλάκιο ή εφόσον είναι υπό κοινή διαχείριση, μέχρι του ποσού των υποχρεώσεων σε χρυσό, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%.

ε. Στην περίπτωση των συμφωνιών πώλησης και επαναγοράς περιουσιακών στοιχείων και των δεσμεύσεων μελλοντικής αγοράς, οι συντελεστές στάθμισης είναι εκείνοι που εφαρμόζονται στα στοιχεία ενεργητικού και όχι εκείνοι των αντισυμβαλλομένων στις συναλλαγές.

στ. Εάν ένα πιστωτικό ίδρυμα παρέχει πιστωτική προ-

στασία για ορισμένο αριθμό ανοιγμάτων, με τον όρο, ότι η νιοστή (n) αθέτηση μεταξύ αυτών των ανοιγμάτων, ενεργοποιεί την πληρωμή και το πιστωτικό αυτό γεγονός λύει τη σύμβαση, τότε:

i. Εάν το σχετικό προϊόν έχει εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α., το άνοιγμα αντιμετωπίζεται ως άνοιγμα σε θέση τιτλοποίησης.

ii. Εάν το προϊόν δεν έχει πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α., ο συντελεστής στάθμισης που χρησιμοποιείται είναι ο συνολικός συντελεστής των ανοιγμάτων, που περιλαμβάνονται στην ομάδα, με την εξαίρεση n-1 ανοιγμάτων και μέχρι του ανώτατου 1250%. Τα n-1 ανοίγματα που εξαιρούνται από το άθροισμα προσδιορίζονται κατά τρόπο ώστε να περιλαμβάνουν κάθε άνοιγμα του οποίου το σταθμισμένο ποσό είναι χαμηλότερο από το σταθμισμένο ποσό καθενός από τα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στο άθροισμα.

ζ. Στα ανοίγματα που αφορούν σε επενδύσεις ακινήτων και για τα οποία η αξία επενδύσεων σε γήπεδα, κτίρια και μετοχικό κεφάλαιο εταιρειών διαχείρισης ακινήτων υπερβαίνει το 30% των ιδίων κεφαλαίων, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 150%.

η. Στα ανοίγματα για τα οποία δεν προβλέπεται διαφορετικά, όσον αφορά τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

Τμήμα ΣΤ: Τεχνικές Μείωσης Πιστωτικού Κινδύνου

1. Τα πιστωτικά ιδρύματα που χρησιμοποιούν την Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων δύνανται να αναγνωρίζουν τη μείωση πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος τμήματος.

2. Η μέθοδος που χρησιμοποιείται για την παροχή πιστωτικής προστασίας σε συνδυασμό με τις ενέργειες και τα μέτρα που λαμβάνει και τις διαδικασίες και πολιτικές που εφαρμόζει το πιστωτικό ίδρυμα που λαμβάνει την προστασία, πρέπει να οδηγούν σε διακανονισμούς πιστωτικής προστασίας αποτελεσματικούς από νομική άποψη και εφαρμόσιμους σε όλα τα οικεία νομικά συστήματα. Το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου να εξασφαλίσει την αποτελεσματικότητα του διακανονισμού πιστωτικής προστασίας και την αντιμετώπιση των σχετικών κινδύνων.

3. Σε περίπτωση χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, προκειμένου να είναι αποδεκτά προς αναγνώριση, τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία αυτή βασίζεται, πρέπει να παρέχουν επαρκή ρευστότητα και η αξία τους να παραμένει επαρκώς σταθερή μέσα στο χρόνο ούτως ώστε να δημιουργείται η προσήκουσα βεβαιότητα ως προς την επιτυγχανόμενη πιστωτική προστασία, λαμβάνοντας υπόψη τον επιτρεπόμενο βαθμό αναγνώρισης. Η επιλεξιμότητα περιορίζεται στα στοιχεία ενεργητικού των υποπαρ. 19α, 20α, 21α και 22α, παρακάτω.

4. Σε περίπτωση χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, το πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πίστωση πρέπει να δικαιούται, σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης του οφειλέτη ή του θεματοφύλακα που αναλαμβάνει τη φύλαξη της εξασφάλισης ή σε περίπτωση άλλου πιστωτικού γεγονότος που εμφαίνεται στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής να ρευστοποιεί ή αποκτά την κυριότητα των περιουσιακών στοιχείων εγκαίρως.

5. Να υπάρχει χαμηλός βαθμός συσχέτισης μεταξύ της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, στα οποία βασίζεται η προστασία και της πιστωτικής ποιότητας του οφειλέτη.

6. Σε περίπτωση μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, προκειμένου να είναι αποδεκτό προς αναγνώριση, το μέρος που παρέχει την εξασφάλιση πρέπει να είναι επαρκώς αξιόπιστο και η συμφωνία προστασίας να παράγει νομικά αποτελέσματα και να είναι εφαρμόσιμη στα οικεία νομικά συστήματα ούτως ώστε να υπάρχει η προσήκουσα βεβαιότητα ως προς την επιτυγχανόμενη πιστωτική προστασία, λαμβάνοντας υπόψη τη μέθοδο που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων και τον επιτρεπόμενο βαθμό αναγνώρισης. Η επιλεξιμότητα περιορίζεται στους παρόχους προστασίας και τα είδη συμφωνίας προστασίας της υποπαρ. 23α παρακάτω.

7. Όταν πληρούνται οι απαιτήσεις των παρ. 2-6 ο υπολογισμός των σταθμισμένων ανοιγμάτων δύναται να τροποποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των υποπαρ. 19γ, 20γ, 21β, 22β, 23β, 24 και 25 παρακάτω.

8. Για τους σκοπούς της παρούσας ως πιστωτική προστασία αναγνωρίζεται:

α. Η Χρηματοδοτούμενη Πιστωτική Προστασία που παρέχεται από:

i. Χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις.

ii. Συμβάσεις-πλαίσια Συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς, δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς.

iii. Λοιπές μορφές χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας.

β. Η Μη Χρηματοδοτούμενη Πιστωτική Προστασία που παρέχεται από:

i. Εγγυήσεις.

ii. Πιστωτικά Παράγωγα.

γ. Η Τράπεζα της Ελλάδος δεν αναγνωρίζει ως χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία τον εντός ισολογισμού συμψηφισμό. Σε περίπτωση που αρμόδιες αρχές άλλων κρατών-μελών της ΕΕ ή χωρών-μελών της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας ή άλλων χωρών με ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας, στις οποίες ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα έχει θυγατρική, αποδέχεται τον εντός ισολογισμού συμψηφισμό, η Τράπεζα της Ελλάδος θα τον αποδεχθεί για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων σε ενοποιημένη βάση, με τους όρους και τις προϋποθέσεις που αποδέχεται η τοπική αρχή.

9. Για τους σκοπούς του παρόντος τμήματος, ως «πιστοδότηση με εξασφάλιση» νοείται κάθε συναλλαγή που δημιουργεί άνοιγμα καλυπτόμενο από εξασφάλιση η οποία όμως δεν περιλαμβάνει ρήτρα παρέχουσα στο πιστωτικό ίδρυμα το δικαίωμα να λαμβάνει περιθώριο ασφάλισης σε τακτικά χρονικά διαστήματα.

10. Επενδύσεις σε ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου, που έχουν εκδοθεί από το πιστωτικό ίδρυμα που λαμβάνει την προστασία μπορούν να θεωρηθούν ως εξασφάλιση με μετρητά.

11. Τα πιστωτικά ιδρύματα μπορούν να επιλέξουν μία από τις παρακάτω μεθόδους για τον υπολογισμό της επίπτωσης των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στο σταθμισμένο κατά κίνδυνο άνοιγμα:

α. Την Απλή Μέθοδο Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων, σύμφωνα με την οποία ο συντελεστής στάθμισης για το καλυμμένο από την εξασφάλιση μέρος του ανοίγματος υποκαθίσταται με τον συντελεστή στάθμισης της εξασφάλισης, όπως περιγράφεται αναλυτικά στην υποπαρ. 19γ.

β. Την Αναλυτική Μέθοδο Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων, σύμφωνα με την οποία αναπροσαρμόζεται η αξία του ανοίγματος με βάση την αξία της εξασφάλισης, την μεταβλητότητα τόσο της εξασφάλισης όσο και του ανοίγματος και την τυχόν αναντιστοιχία ληκτότητάς τους, όπως περιγράφεται αναλυτικά στην υποπαρ. 20γ.

Δεν επιτρέπεται η συνδυασμένη χρήση των μεθόδων αυτών.

12. Ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα για το οποίο αποκτάται μείωση του πιστωτικού κινδύνου δεν επιτρέπεται, σε καμία περίπτωση, να οδηγεί σε μεγαλύτερο ποσό σταθμισμένου ανοίγματος από ένα ταυτόσημο άνοιγμα για το οποίο δεν υπάρχει μείωση του πιστωτικού κινδύνου.

13. Όταν το σταθμισμένο άνοιγμα περιλαμβάνει ήδη πιστωτική προστασία βάσει των Τμημάτων Α-Ε, κατά περίπτωση, ο υπολογισμός της πιστωτικής προστασίας δεν αναγνωρίζεται επιπλέον βάσει του παρόντος Τμήματος.

14. Οι αποδεκτές για σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων μορφές χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων εξαρτώνται από τη μέθοδο υπολογισμού της επίπτωσης που οι εξασφαλίσεις αυτές έχουν στο σταθμισμένο κατά κίνδυνο άνοιγμα (απλή ή αναλυτική μέθοδος). Όσον αφορά τις συμβάσεις επαναγοράς και τις συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, η επιλεξιμότητα εξαρτάται επίσης από το εάν η συναλλαγή καταχωρείται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών ή εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

15. Η επίπτωση των συμβάσεων διμερούς συμψηφισμού που καλύπτουν συμφωνίες επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς με έναν αντισυμβαλλόμενο μπορεί να αναγνωρίζεται μόνον εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα ακολουθεί την Αναλυτική Μέθοδο Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων και μόνον εφόσον οι λαμβανόμενες εξασφαλίσεις και οι τίτλοι ή εμπορεύματα που λαμβάνονται με δανεισμό στο πλαίσιο τέτοιων συμβάσεων πληρούν τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας των εξασφαλίσεων της υποπαρ. 20α παρακάτω.

16. Η επίπτωση στα σταθμισμένα κατά κίνδυνο ανοίγματα της Μη Χρηματοδοτούμενης Πιστωτικής Προστασίας, που παρέχεται από τις εγγυήσεις και τα πιστωτικά παράγωγα υπολογίζεται σύμφωνα με την υποπαρ. 23β.

17. Ληκτότητα

Στο πλαίσιο της πιστωτικής προστασίας ορίζεται:

α. Ληκτότητα ανοίγματος ως το μικρότερο χρονικό διάστημα μεταξύ:

i. Της μέγιστης προθεσμίας εντός της οποίας ο οφειλέτης πρέπει να εκπληρώσει την υποχρέωσή του και

ii. του διαστήματος πέντε (5) ετών.

β. Ληκτότητα πιστωτικής προστασίας ως το χρονικό διάστημα μέχρι την πλησιέστερη ημερομηνία κατά την οποία η προστασία λήγει ή τερματίζεται. Εάν υπάρχει προαίρεση για τερματισμό της προστασίας με διακριτική ευχέρεια είτε του πωλητή της προστασίας, είτε του αγοραστή, η ληκτότητα της προστασίας είναι το χρονικό διάστημα μέχρι την πλησιέστερη ημερομηνία κατά την οποία μπορεί να ασκηθεί η προαίρεση. Τυχόν προαίρεση για τερματισμό της προστασίας με διακριτική ευχέρεια του αγοραστή της θεωρείται ότι επηρεάζει την ληκτότητα της προστασίας μόνον εφόσον οι όροι της σύμβασης παροχής προστασίας περιέχουν θετικό κίνητρο για το πιστωτικό ίδρυμα να τερματίσει τη συναλλαγή πριν τη συμβατική ημερομηνία λήξης.

γ. Ειδικά στην περίπτωση πιστωτικού παράγωγου για το οποίο δεν υπάρχει πρόβλεψη που να εμποδίζει τον τερματισμό του (termination) πριν τη λήξη τυχόν περιόδου χάριτος μετά την οποία μη εξυπηρέτηση της υποκείμενης υποχρέωσης έχει ως αποτέλεσμα την κήρυξή της σε αθέτηση, η ληκτότητα της προστασίας μειώνεται κατά τη διάρκεια της περιόδου χάριτος.

δ. Για τους σκοπούς του παρόντος Τμήματος, αναντιστοιχία ληκτότητας μεταξύ ανοίγματος και πιστωτικής προστασίας θεωρείται ότι υπάρχει όταν η εναπομένουσα διάρκεια της προστασίας είναι μικρότερη από αυτή του ανοίγματος για το οποίο παρέχεται η εν λόγω προστασία.

18. Ελάχιστες Προϋποθέσεις για την αναγνώριση Πιστωτικής Προστασίας

Το πιστωτικό ίδρυμα θα τεκμηριώνει ικανοποιητικά ότι διαθέτει κατάλληλες διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που του επιτρέπουν να ελέγχει τους κινδύνους στους οποίους ενδέχεται να εκτεθεί ως αποτέλεσμα της εφαρμογής τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου. Ανεξάρτητα από το εάν υπάρχει μείωση του πιστωτικού κινδύνου που αναγνωρίζεται για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, τα πιστωτικά ιδρύματα θα συνεχίζουν να αξιολογούν πλήρως τον πιστωτικό κίνδυνο του υποκείμενου ανοίγματος και θα είναι σε θέση να τεκμηριώνουν ικανοποιητικά ότι συμμορφώνονται με την απαίτηση αυτή. Στην περίπτωση των συναλλαγών επαναγοράς και/ή δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, το υποκείμενο άνοιγμα ισούται, μόνο για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, με το καθαρό ποσό του ανοίγματος.

α. Χρηματοδοτούμενη Πιστωτική Προστασία

i. Χρηματοοικονομικές Εξασφαλίσεις

Για να γίνουν δεκτές για σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων οι εξασφαλίσεις πρέπει να ικανοποιούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(1) Ύπαρξη χαμηλής συσχέτισης μεταξύ της πιστωτικής ποιότητας του οφειλέτη και της αξίας της χρηματοοικονομικής εξασφάλισης.

Οι τίτλοι που εκδίδονται από τον οφειλέτη ή από συνδεδεμένη με αυτόν οντότητα του ιδίου ομίλου, κατά την έννοια του κ.ν. 2190/1920, άρθρο 42ε, παρ. 5, δεν γίνονται αποδεκτές.

Ωστόσο, τα εκδιδόμενα από τον ίδιο τον οφειλέτη καλυμμένα ομόλογα, είναι αποδεκτά όταν παρέχονται ως εξασφάλιση για συναλλαγές επαναγοράς υπό την προϋπόθεση ότι τηρούνται οι διατάξεις του πρώτου εδαφίου της παρούσας παραγράφου.

(2) Νομική υπόσταση: Τα πιστωτικά ιδρύματα πληρούν όλες τις συμβατικές και κανονιστικές απαιτήσεις και λαμβάνουν όλα τα αναγκαία μέτρα για να εξασφαλίσουν ότι μπορούν να επικαλεσθούν τις συμβάσεις χρημα-

τοοικονομικών εξασφαλίσεων βάσει της νομοθεσίας που εφαρμόζεται στα δικαιώματά τους από αυτές τις εξασφαλίσεις. Επίσης έχουν προβεί σε επαρκή νομική εξέταση, η οποία επιβεβαιώνει ότι οι συμβάσεις των εξασφαλίσεων είναι εκτελεστές σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία κατά την σύναψη της σύμβαση, προβαίνουν δε κατά περίπτωση σε νέα νομική εξέταση για να επιβεβαιώσουν ότι οι συμβάσεις εξακολουθούν να είναι εκτελεστές.

(3) Οι συμβάσεις των εξασφαλίσεων είναι σαφώς τεκμηριωμένες, και περιλαμβάνουν μία σαφή και αποτελεσματική διαδικασία για την έγκαιρη ρευστοποίηση της εξασφάλισης. Τα πιστωτικά ιδρύματα διαθέτουν αποτελεσματικές διαδικασίες και μηχανισμούς για τον έλεγχο όλων των κινδύνων που προέρχονται από τη χρήση των εξασφαλίσεων, καθώς και από την αλληλεπίδρασή τους με τα συνολικά χαρακτηριστικά κινδύνου του πιστωτικού ιδρύματος - συμπεριλαμβανομένων του κινδύνου διακοπής ή μείωσης της πιστωτικής προστασίας, του κινδύνου αποτίμησης των εξασφαλίσεων, του κινδύνου τερματισμού της πιστωτικής προστασίας και του κινδύνου συγκέντρωσης.

(4) Τα πιστωτικά ιδρύματα διαθέτουν καταγεγραμμένες πολιτικές και πρακτικές αναφορικά με τα είδη και τα ποσά των εξασφαλίσεων που γίνονται αποδεκτά.

(5) Τα πιστωτικά ιδρύματα υπολογίζουν την αγοραία αξία της εξασφάλισης και την αναπροσαρμόζουν αναλόγως, με συχνότητα τουλάχιστον κάθε έξι (6) μήνες, ή όταν έχουν λόγους να πιστεύουν ότι έχει επέλθει σημαντική μείωση της αγοραίας αξίας.

(6) Εάν η εξασφάλιση βρίσκεται εις χείρας τρίτου, το πιστωτικό ίδρυμα λαμβάνει μέτρα για να διασφαλίσει ότι το τρίτο μέρος απομονώνει την εξασφάλιση από τα δικά του περιουσιακά στοιχεία.

(7) Επιπλέον των παραπάνω απαιτήσεων, η πιστωτική προστασία δεν αναγνωρίζεται στην απλή μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων, παρά μόνο εάν έχει εναπομένουσα ληκτότητα τουλάχιστον ίση με την εναπομένουσα ληκτότητα του ανοίγματος.

ii. Συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού, οι οποίες καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς

Για να γίνουν δεκτές για σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων οι συμβάσεις αυτές πρέπει να ικανοποιούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(1) Οι συμβάσεις έχουν νομική ισχύ και είναι εκτελεστές σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία, καλύπτουν δε και περιπτώσεις αφερεγγυότητας ή πτώχευσης ενός αντισυμβαλλομένου.

(2) Σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων αφερεγγυότητας ή πτώχευσης ενός αντισυμβαλλόμενου, οι συμβάσεις παρέχουν το δικαίωμα στον αντισυμβαλλόμενο που δεν αθέτησε τις υποχρεώσεις του να τερματίσει και να κλείσει ταχέως όλες τις συναλλαγές που υπάγονται στις συμβάσεις αυτές.

(3) Οι συμβάσεις επιτρέπουν τον συμψηφισμό κερδών και ζημιών από συναλλαγές που καλύπτουν, κατά τρόπο ώστε το ένα μέρος να οφείλει στο άλλο ένα μόνο καθαρό ποσό.

(4) Πληρούνται οι ελάχιστες προϋποθέσεις του εδαφίου i ανωτέρω για την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

iii. Καταθέσεις μετρητών ή μέσων εξομοιούμενων με μετρητά που τηρούνται σε τρίτο ίδρυμα χωρίς σύμβαση θεματοφυλακής και είναι ενεχυριασμένα στο πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση

Για να γίνουν δεκτές για σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων οι εξασφαλίσεις αυτές πρέπει να ικανοποιούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(1) Η απαίτηση του πιστούχου έναντι του τρίτου ιδρύματος ενεχυριάζεται ανοικτά ή εκχωρείται στο πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση, η δε ενεχυρίαση/εκχώρηση έχει νομική ισχύ και είναι εκτελεστή σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία.

(2) Η ενεχυρίαση/εκχώρηση κοινοποιείται στο τρίτο ίδρυμα, το οποίο επομένως δεν μπορεί να πραγματοποιεί πληρωμές παρά μόνο στο πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση ή σε τρίτους που εξουσιοδοτούνται από αυτό.

(3) Το ενέχυρο ή η εκχώρηση δεν υπόκειται σε αίρεση ή ανάκληση.

iv. Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ενεχυριασμένα στο πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση

Για να γίνουν δεκτές για σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων οι εξασφαλίσεις πρέπει να ικανοποιούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(1) Η επιχείρηση που παρέχει την ασφάλιση ζωής αναγνωρίζεται ως πάροχος μη χρηματοδοτούμενης προστασίας σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 23, εδάφιο α. i. (8).

(2) Το ασφαλιστήριο συμβόλαιο ζωής ενεχυριάζεται ανοικτά ή εκχωρείται στο πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση.

(3) Η ενεχυρίαση ή εκχώρηση κοινοποιείται στην επιχείρηση που παρέχει την ασφάλιση ζωής, η οποία δεν δύναται μετά την κοινοποίηση αυτή να καταγγείλει το ασφαλιστήριο ή να καταβάλει ποσά που οφείλονται βάσει του ασφαλιστηρίου χωρίς τη συναίνεση του πιστωτικού ιδρύματος που παρέχει την πιστοδότηση.

(4) Το ασφαλιστήριο συμβόλαιο ζωής έχει δηλωμένη αξία εξαγοράς, το ποσό της οποίας δεν μπορεί να μειωθεί.

(5) Το πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση έχει το δικαίωμα να καταγγείλει το ασφαλιστήριο συμβόλαιο και να λάβει σε εύθετο χρόνο την αξία εξαγοράς του σε περίπτωση αθέτησης του πιστούχου.

(6) Το πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση ενημερώνεται για κάθε περίπτωση μη πληρωμής στο πλαίσιο του ασφαλιστηρίου συμβολαίου ζωής.

(7) Η πιστωτική προστασία παρέχεται για όλη τη διάρκεια της πίστωσης. Σε περίπτωση που αυτό δεν είναι δυνατό, επειδή το ασφαλιστήριο συμβόλαιο λήγει πριν από τη λήξη της σύμβασης πίστωσης, το πιστωτικό ίδρυμα πρέπει να διασφαλίσει ότι οι χρηματορροές που προκύπτουν από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο θα χρησιμεύσουν στο πιστωτικό ίδρυμα ως εξασφάλιση μέχρι τη λήξη της σύμβασης πίστωσης.

(8) Το ενέχυρο είναι εκτελεστό σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία.

β. Μη Χρηματοδοτούμενη Πιστωτική Προστασία

Για να γίνει δεκτή για σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων η πιστωτική προστασία που παρέχεται από εγγυήσεις και πιστωτικά παράγωγα αυτές πρέπει να ικανοποιούνται κατά περίπτωση οι παρακάτω προϋποθέσεις:

i. Κοινές Προϋποθέσεις για Εγγυήσεις και Πιστωτικά Παράγωγα

(1) Η παρεχόμενη πιστωτική προστασία είναι άμεση.

(2) Η έκταση της πιστωτικής προστασίας είναι σαφώς και αμετάκλητα καθορισμένη.


02017580409070036

(3) Η σύμβαση της εγγύησης ή του πιστωτικού παραγώγου δεν περιέχει κάποια ρήτρα, η τήρηση της οποίας είναι πέρα από τον άμεσο έλεγχο του πιστωτικού ιδρύματος που παρέχει την πιστοδότηση και η οποία:

(α) Θα επέτρεπε στον πάροχο της προστασίας να την καταγγείλει μονομερώς.

(β) Θα αύξανε το πραγματικό κόστος της προστασίας σε περίπτωση επιδείνωσης της πιστωτικής ποιότητας του καλυπτόμενου ανοίγματος.

(γ) Θα μπορούσε να απαλλάξει τον πάροχο της προστασίας από την υποχρέωσή του, να πραγματοποιήσει τις πληρωμές στο πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση σε εύθετο χρόνο σε περίπτωση που ο πρωτοφειλέτης δεν καταβάλει τα οφειλόμενα ποσά πληρωμής.

(δ) Θα επέτρεπε τη μείωση της ληκτότητας της πιστωτικής προστασίας από τον εγγυητή ή τον πωλητή πιστωτικής προστασίας στο πλαίσιο πιστωτικού παραγώγου.

(4) Η σύμβαση της εγγύησης είναι νομικώς αποτελεσματική και εκτελεστή σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία κατά τη στιγμή σύναψης της σύμβασης πίστωσης.

ii. Πρόσθετες Προϋποθέσεις για Εγγυήσεις

(1) Αμέσως μετά την αθέτηση υποχρέωσης ή/και τη μη πληρωμή από τον πιστούχο, το πιστωτικό ίδρυμα έχει το δικαίωμα, χωρίς να είναι υποχρεωμένο να στραφεί πρώτα κατά του πρωτοφειλέτη, να απαιτήσει από τον εγγυητή την έγκαιρη καταβολή κάθε ποσού που οφείλεται σε αυτό βάσει της απαίτησης για την οποία παρέχεται η εγγύηση. Η καταβολή από τον εγγυητή δεν υπόκειται σε ένσταση κατά του πιστωτικού ιδρύματος που παρέχει την πιστοδότηση προκειμένου να στραφεί πρώτα κατά του πρωτοφειλέτη.

(2) Σε περίπτωση εγγύησης που καλύπτει απαιτήσεις εξασφαλισμένες με ακίνητα που χρησιμοποιούνται ως κατοικίες, οι προϋποθέσεις του εδαφίων β i (3)(γ) και ii (1) παραπάνω, θεωρείται ότι πληρούνται εφόσον η προσφυγή στον εγγυητή πραγματοποιηθεί εντός 24 μηνών.

(3) Η εγγύηση αποτελεί μια λεπτομερώς τεκμηριωμένη υποχρέωση που αναλαμβάνει ο εγγυητής.

(4) Η εγγύηση καλύπτει όλα τα είδη πληρωμών στις οποίες αναμένεται να προβεί ο πιστούχος στο πλαίσιο της πίστωσης για την οποία έχει δοθεί η εγγύηση. Εάν συγκεκριμένου είδους πληρωμές εξαιρούνται από την εγγύηση, η αναγνωρισμένη αξία της εγγύησης προσαρμόζεται προκειμένου να ληφθεί υπόψη ο περιορισμός της κάλυψης.

(5) Σε περίπτωση εγγυήσεων που παρέχονται στο πλαίσιο σχημάτων αμοιβαίων εγγυήσεων που αναγνωρίζονται για τους σκοπούς αυτούς από την Τράπεζα της Ελλάδος (π.χ. ΤΕΜΠΜΕ) ή παρέχονται ή έχουν αντεγγύηση από κεντρική κυβέρνηση ή κεντρική τράπεζα ή περιφερειακή κυβέρνηση ή τοπική αρχή, οι απαιτήσεις έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται ως απαιτήσεις έναντι της κεντρικής κυβέρνησης, στην δικαιοδοσία της οποίας υπάγονται, ή πολυμερή τράπεζα ανάπτυξης, στα ανοίγματα έναντι της οποίας εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% ή Δημόσια Επιχείρηση ή Οργανισμό τα ανοίγματα έναντι της οποίας σταθμίζονται σύμφωνα με τα εδάφια 3, α έως δ του τμήματος Ε, οι παραπάνω προϋποθέσεις θεωρείται ότι ικανοποιούνται εφόσον:

(α) Είτε το πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση έχει το δικαίωμα να λάβει σε εύθετο χρόνο μια προσωρινή πληρωμή από τον εγγυητή, η οποία υπολογίζεται κατά τρόπο ώστε να αντιπροσωπεύει μια βάσιμη εκτίμηση του ποσού της οικονομικής ζημίας, κατ΄ αναλογία της κάλυψης που παρέχει η εγγύηση, περιλαμβανομένης και της ζημίας που προέρχεται από τη μη πληρωμή τόκων και άλλων μορφών πληρωμών τις οποίες υποχρεούται να πραγματοποιήσει ο πιστούχος και την οποία πιθανώς να υποστεί το πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση.

(β) Είτε το πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να αποδείξει ότι τα αποτελέσματα της προστασίας, που παρέχει η εγγύηση, έναντι της ζημίας, περιλαμβανομένης της ζημίας που προκύπτει από τη μη πληρωμή τόκων και άλλων οφειλών που υποχρεούται να κάνει ο πιστούχος, είναι επαρκή.

iii. Πρόσθετες Προϋποθέσεις για Πιστωτικά Παράγωγα

(1) Εάν για το διακανονισμό είναι απαραίτητο το πιστωτικό ίδρυμα (αγοραστής της προστασίας) να έχει το δικαίωμα και τη δυνατότητα να μεταβιβάσει την υποκείμενη υποχρέωση στον αντισυμβαλλόμενο (πωλητή της προστασίας), στους όρους της υποκείμενης πίστωσης προβλέπεται ότι τα μέρη δεν μπορούν να αρνούνται χωρίς βάσιμους λόγους τη συναίνεση που απαιτείται για τη μεταβίβαση αυτή.

(2) Η ταυτότητα των υπευθύνων για να προσδιορίσουν εάν επήλθε ένα πιστωτικό γεγονός καθορίζεται σαφώς. Ο προσδιορισμός αυτός δεν αποτελεί αποκλειστική ευθύνη του πωλητή της προστασίας. Ο αγοραστής της προστασίας έχει το δικαίωμα και την δυνατότητα να πληροφορεί τον πωλητή ότι επήλθε πιστωτικό γεγονός.

(3) Τυχόν αναντιστοιχία μεταξύ της πίστωσης για την οποία θεωρείται ότι το παράγωγο παρέχει προστασία και της πίστωσης αναφοράς υπό του πιστωτικού παραγώγου (δηλαδή της πίστωσης που χρησιμοποιείται για σκοπούς προσδιορισμού της αξίας διακανονισμού με μετρητά ή της αξίας της παραδοτέας πίστωσης) ή μεταξύ της υποκείμενης πίστωσης και της πίστωσης που χρησιμοποιείται για σκοπούς προσδιορισμού της έλευσης ενός πιστωτικού γεγονότος, επιτρέπεται μόνο εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η πίστωση αναφοράς ή η πίστωση που χρησιμοποιείται για σκοπούς προσδιορισμού της έλευσης του πιστωτικού γεγονότος, ανάλογα με την περίπτωση, έχει την ίδια ή κατώτερη εξοφλητική προτεραιότητα σε σχέση με την πίστωση για την οποία παρέχεται η προστασία.

(β) η πίστωση για την οποία παρέχεται η προστασία και η πίστωση αναφοράς ή η πίστωση που χρησιμοποιείται για σκοπούς προσδιορισμού της έλευσης του πιστωτικού γεγονότος, ανάλογα με την περίπτωση, προέρχονται από τον ίδιο οφειλέτη (δηλαδή την ίδια νομική οντότητα) και υπάρχουν σε ισχύ νομικά εκτελεστές ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης υποχρέωσης ή σταυροειδούς πρόωρης εξόφλησης.

19. Απλή Μέθοδος Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων

α. Αποδεκτές Εξασφαλίσεις

Οι μορφές εξασφάλισης που γίνονται αποδεκτές στο πλαίσιο της Απλής Μεθόδου Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων, εφόσον πληρούνται και οι ειδικότερες προϋποθέσεις του εδαφίου 18. α. i. παραπάνω, είναι οι ακόλουθες:

i. Καταθέσεις μετρητών ή μέσων εξομοιούμενων με μετρητά που τηρούνται στο πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση (π.χ. πιστοποιητικά καταθέσεων).

ii. Χρεωστικοί τίτλοι που έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. ή από αποδεκτό Ο.Ε.Π. και κατατάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας1 έως 4 σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Δ της παρούσας, εφόσον έχουν εκδοθεί από:

(1) Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες.

(2) Περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές ή οργανισμούς του δημόσιου τομέα που σταθμίζονται με τον συντελεστή της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας στην οποία εδρεύουν.

(3) Πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμοί τα ανοίγματα έναντι των οποίων σταθμίζονται με συντελεστή 0% σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Ε της παρούσας Πράξης.

iii. Χρεωστικοί τίτλοι που έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. και κατατάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 1-3 σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Δ της παρούσας εφόσον έχουν εκδοθεί από:

(1) Πιστωτικά ιδρύματα και ΕΠΕΥ συμπεριλαμβανομένων των ΑΧΕΠΕΥ.

(2) Περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές, ή οργανισμούς του δημόσιου τομέα που δεν σταθμίζονται με το συντελεστή της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας στην οποία εδρεύουν.

(3) Πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης τα ανοίγματα έναντι των οποίων σταθμίζονται με συντελεστή άλλον από το 0%.

iv. Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα και ΕΠΕΥ, συμπεριλαμβανομένων των ΑΧΕΠΕΥ, αλλά δεν έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. γίνονται αποδεκτοί εφόσον ικανοποιούν όλα τα παρακάτω κριτήρια:

(1) Είναι εισηγμένοι σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο.

(2) Δεν είναι τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης.

(3) Όλες οι άλλες εκδόσεις χρωστικών τίτλων με την ίδια εξοφλητική προτεραιότητα που εκδίδονται από το ίδρυμα που τους έχει εκδώσει έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. και κατατάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 1 έως 3, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Δ της παρούσας.

(4) Το πιστωτικό ίδρυμα που χρησιμοποιεί τους τίτλους ως πιστωτική προστασία δεν έχει στη διάθεσή του πληροφορίες που να δικαιολογούν την κατάταξη των εν λόγω τίτλων σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας χειρότερης από την 3.

(5) Η δυνατότητα ρευστοποίησης των εν λόγω τίτλων κρίνεται επαρκής, με σύμφωνη γνώμη της Τράπεζα της Ελλάδος.

v. Χρεωστικοί τίτλοι που έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. και κατατάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 1 έως 3 σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Δ της παρούσας και εκδίδονται από εκδότες πέραν των αναφερόμενων στα εδάφια i-iii ανωτέρω.

vi. Χρεωστικοί τίτλοι που έχουν βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. και κατατάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 1 έως 3, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Δ της παρούσας.

Όσον αφορά τα εδάφια ii, iii, v και vi, της παρούσας παραγράφου, εάν ένας τίτλος έχει λάβει δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από επιλέξιμους Ε.Ο.Π.Α. εφαρμόζεται η λιγότερο ευνοϊκή αξιολόγηση. Εάν ένας τίτλος έχει λάβει περισσότερες από δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από επιλέξιμους Ε.Ο.Π.Α. εφαρμόζονται οι δύο ευνοϊκότερες αξιολογήσεις. Εάν οι δύο ευνοϊκότερες αξιολογήσεις είναι διαφορετικές εφαρμόζεται η λιγότερο ευνοϊκή από αυτές.

vii. Μετοχές ή μετατρέψιμες ομολογίες που περιλαμβάνονται σε κύριο δείκτη αναγνωρισμένου χρηματιστηρίου.

viii. Χρυσός.

ix. Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Κινητών Αξιών (ΟΣΕΚΑ) εφόσον ικανοποιούνται οι εξής προϋποθέσεις:

(1) Η τιμή τους δημοσιεύεται καθημερινά.

(2) Ο ΟΣΕΚΑ επενδύει μόνο στα χρηματοοικονομικά μέσα που είναι αποδεκτά ως εξασφαλίσεις σύμφωνα με τα εδάφια i-viii ανωτέρω.

Η χρήση από τον ΟΣΕΚΑ παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την αντιστάθμιση θέσεων σε αποδεκτές επενδύσεις δεν καθιστά τα μερίδιά του μη αποδεκτές εξασφαλίσεις.

β. Στο πλαίσιο της Απλής Μεθόδου Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων δεν γίνονται αποδεκτές για σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων εξασφαλίσεις για τις οποίες υπάρχει αναντιστοιχία ληκτότητας με το άνοιγμα για το οποίο παρέχουν πιστωτική προστασία.

γ. Υπολογισμός επίπτωσης των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στον πιστωτικό κίνδυνο

i. Ως αξία της εξασφάλισης λαμβάνεται η αξία της σε τιμές αγοράς, όπως προκύπτει από αποτίμηση που γίνεται τουλάχιστον κάθε έξι (6) μήνες και σε κάθε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα έχει βάσιμες ενδείξεις ότι η αξία της εξασφάλισης έχει μειωθεί σημαντικά.

ii. Για τον υπολογισμό της επίπτωσης των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στις κεφαλαιακές απαιτήσεις χρησιμοποιείται η μέθοδος της υποκατάστασης. Ειδικότερα στο τμήμα του ανοίγματος που καλύπτεται από την εξασφάλιση εφαρμόζεται, με επιφύλαξη των εδαφίων iii-vi παρακάτω, ο μεγαλύτερος συντελεστής μεταξύ:

(1) Του συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμοζόταν αν το άνοιγμα αφορούσε το μέσο που χρησιμοποιείται ως εξασφάλιση. Ο συντελεστής αυτός προσδιορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Τμήματα Δ και Ε ανάλογα με την πιστωτική ποιότητα και το είδος του εκδότη και

(2) του 20%.

Στο υπόλοιπο τμήμα του ανοίγματος εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμοζόταν σε ένα μη εξασφαλισμένο άνοιγμα έναντι του αντισυμβαλλομένου.

iii. Στις περιπτώσεις που τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση είναι εκπεφρασμένα στο ίδιο νόμισμα και η εξασφάλιση έχει μορφή:

(1) Είτε κατάθεσης μετρητών ή μέσου εξομοιούμενου με μετρητά (π.χ. πιστοποιητικά καταθέσεων).

(2) Είτε χρεωστικών τίτλων, που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες, ή πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς, ή τοπικές κυβερνήσεις ή αρχές, τα ανοίγματα έναντι των οποίων σταθμίζονται ως ανοίγματα έναντι των κεντρικών κυβερνήσεων στη δικαιοδοσία των οποίων υπάγονται, που λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 0%, και η αξία της εξασφάλισης έχει απομειωθεί κατά 20%,

στο εξασφαλισμένο τμήμα του ανοίγματος εφαρμόζεται συντελεστής 0%.

iv. Στο πλαίσιο συναλλαγών επαναγοράς και/ή συναλλαγών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων στο εξασφαλισμένο τμήμα του ανοίγματος εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%, εφόσον πληρούνται όλα τα παρακάτω κριτήρια:

(1) Τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση συνίστανται σε μετρητά ή χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες ή τοπικές κυβερνήσεις ή αρχές, Δημόσιες Επιχειρήσεις και Οργανισμούς τα ανοίγματα έναντι των οποίων σταθμίζονται ως ανοίγματα έναντι των κυβερνήσεων των κρατών στα οποία εδρεύουν ή πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς, που λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 0%.

(2) Τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση είναι εκπεφρασμένα στο ίδιο νόμισμα.

(3) Είτε η ληκτότητα της συναλλαγής δεν υπερβαίνει τη μία ημέρα είτε το άνοιγμα και η εξασφάλιση υπόκεινται αμφότερα σε καθημερινή αποτίμηση ή σε καθημερινό επανακαθορισμό των περιθωρίων ασφαλείας.

(4) Το χρονικό διάστημα μεταξύ της τελευταίας καθημερινής αποτίμησης πριν από τη μη ικανοποίηση της απαίτησης για κατάθεση περιθωρίου ασφάλισης από τον αντισυμβαλλόμενο και της ρευστοποίησης της εξασφάλισης δεν αναμένεται να υπερβαίνει τις τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες.

(5) Η συναλλαγή διακανονίζεται σε σύστημα διακανονισμού με αποδεδειγμένη αποτελεσματικότητα για αυτό το είδος συναλλαγής.

(6) Η σύμβαση συνοδεύεται από τα στερεότυπα έγγραφα που χρησιμοποιούνται στην αγορά για τις συναλλαγές επαναγοράς ή τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας των σχετικών τίτλων.

(7) Η συναλλαγή περιλαμβάνει έγγραφες ρήτρες που ορίζουν ότι εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει υποχρέωση παράδοσης μετρητών ή τίτλων ή αθετήσει άλλη υποχρέωση, η συναλλαγή μπορεί να τερματιστεί αμέσως.

(8) Ο αντισυμβαλλόμενος είναι βασικός συμμετέχων στην αγορά.

v. Στο πλαίσιο συναλλαγών επαναγοράς και/ή συναλλαγών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εφόσον πληρούνται τα παραπάνω κριτήρια (1) - (7), αλλά ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι βασικός συμμετέχων στην αγορά, στο εξασφαλισμένο τμήμα του ανοίγματος εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 10%.

vi. Στα ανοίγματα που δημιουργούνται στο πλαίσιο εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, που υπόκεινται σε καθημερινή αποτίμηση και εφόσον δεν υπάρχει αναντιστοιχία νομισμάτων, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης:

(1) 0% στο βαθμό και κατά την έκταση που είναι εξασφαλισμένα με μετρητά ή μέσα εξομοιούμενα με μετρητά.

(2) 10% στο βαθμό και κατά την έκταση που είναι εξασφαλισμένα με χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες, ή πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς, ή τοπικές κυβερνήσεις ή αρχές, τα ανοίγματα έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι των κεντρικών κυβερνήσεων στην δικαιοδοσία των οποίων υπάγονται, που λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 0%, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Τμήμα Ε της παρούσας.

20. Αναλυτική Μέθοδος Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων.

α. Αποδεκτές Εξασφαλίσεις,

Οι μορφές εξασφάλισης που γίνονται αποδεκτές στο πλαίσιο της Αναλυτικής Μεθόδου Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων, εφόσον πληρούνται και οι ειδικότερες προϋποθέσεις του εδαφίου της υποπαρ. 18α, είναι:

i. Οι εξασφαλίσεις που γίνονται αποδεκτές στο πλαίσιο της Απλής Μεθόδου Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων.

ii. Μετοχές ή μετατρέψιμες ομολογίες που δεν περιλαμβάνονται σε κύριο δείκτη αλλά είναι διαπραγματεύσιμες σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο.

iii. Μερίδια ΟΣΕΚΑ, εφόσον ικανοποιούνται οι εξής προϋποθέσεις:

(1) Η τιμή τους δημοσιεύεται καθημερινά.

(2) Ο ΟΣΕΚΑ επενδύει μόνο στους τίτλους που είναι αποδεκτοί ως εξασφαλίσεις, σύμφωνα με τα εδάφια i-viii της υποπαρ. 19α ανωτέρω και το εδάφιο ii της παρούσας υποπαραγράφου.

Η χρήση από τον ΟΣΕΚΑ παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την αντιστάθμιση θέσεων σε αποδεκτές επενδύσεις δεν καθιστά τα μερίδιά του μη αποδεκτές εξασφαλίσεις.

β Η πιστωτική προστασία δεν αναγνωρίζεται εάν:

i. Είτε υπάρχει αναντιστοιχία ληκτότητας και η αρχική ληκτότητα της προστασίας είναι μικρότερη από ένα (1) έτος.

ii. Είτε η εναπομένουσα ληκτότητα της προστασίας είναι μικρότερη τόσο της ληκτότητας του ανοίγματος όσο και των τριών (3) μηνών.

γ. Υπολογισμός επίπτωσης των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στον πιστωτικό κίνδυνο

Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή η αξία τόσο της εξασφάλισης όσο και του ανοίγματος αναπροσαρμόζονται με βάση τη μεταβλητότητά τους, με την εφαρμογή σε αυτές κατάλληλων συντελεστών προσαρμογής. Η πλήρως προσαρμοσμένη αξία του ανοίγματος Ε,* όπως υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη και τυχόν αναντιστοιχία της ληκτότητας είναι η αξία ανοίγματος για τους σκοπούς των Τμημάτων Α-Ε της παρούσας. Προκειμένου περί των εκτός ισολογισμού στοιχείων που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι, ως Ε* λαμβάνεται η αξία που θα πρέπει να πολλαπλασιαστεί με τα οριζόμενα, στο Τμήμα Α, παρ. 2, ποσοστά για να υπολογισθεί η αξία του ανοίγματος.

Ειδικότερα:

i. Η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία της εξασφάλισης, ισούται με:

C_{VA} = C x (1-HC-HFX), όπου:

C_{VA}: Η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία της εξασφάλισης

C: Η αγοραία αξία της εξασφάλισης

H_C: Συντελεστής προσαρμογής για μεταβλητότητα για το είδος της εξασφάλισης

H_{FX}: Συντελεστής προσαρμογής για μεταβλητότητα αναντιστοιχίας νομισμάτων

ii. Η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία ανοίγματος, με επιφύλαξη της υποπαρ. iii κατωτέρω, ισούται με:

E_{VA} = E x (1+HE), όπου:
E_{VA}: Η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία του ανοίγματος
E: Η αξία του ανοίγματος, όπως ορίζεται στο Τμήμα Α του παρόντος κεφαλαίου, με επιφύλαξη του σημείου iii (1) παρακάτω, αν δεν υπήρχε εξασφάλιση
H_E: Συντελεστής προσαρμογής για μεταβλητότητα για το είδος ανοίγματος

iii. Σημειώνεται ότι:
(1) Για τα ανοίγματα εκτός ισολογισμού δεν εφαρμόζονται στο στάδιο αυτό
οι συντελεστές που προβλέπονται στην παρ. 2, του Τμήματος Α της παρούσας.
(2) Για ανοίγματα που προκύπτουν από εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τα οποία καλύπτονται από συμφωνίες συμψηφισμού που αναγνωρίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2594/20.8.2007, η αξία της εξασφάλισης προσαρμόζεται για μεταβλητότητα αναντιστοιχίας νομισμάτων εφόσον υπάρχει αναντιστοιχία μεταξύ του νομίσματος της εξασφάλισης και του νομίσματος διακανονισμού. Ακόμη και στην περίπτωση που στις συναλλαγές, οι οποίες καλύπτονται από την συμφωνία συμψηφισμού, εμπλέκονται διάφορα νομίσματα, εφαρμόζεται μία μόνο προσαρμογή για αναντιστοιχία νομισμάτων.
(3) Τα ανοίγματα που προκύπτουν από εξωχρηματιστηριακά παράγωγα δεν αναπροσαρμόζονται για μεταβλητότητα για το είδος του ανοίγματος.
iv. Η προσαρμοσμένη για αναντιστοιχία ληκτότητας αξία της εξασφάλισης ισούται με:

C_{VAM} = CVA x (t-t*)/(T-t*), όπου:
C_{VAM}: Η πλήρως προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα και αναντιστοιχία ληκτότητας αξία της εξασφάλισης
C_{VA}: Το ελάχιστο μεταξύ της προσαρμοσμένης για μεταβλητότητα αξίας της εξασφάλισης και της αξίας του ανοίγματος
T: Το ελάχιστο μεταξύ της ληκτότητας του ανοίγματος και 5 ετών
t: Το ελάχιστο μεταξύ της ληκτότητας της εξασφάλισης και του T
t*: 0,25

v. Η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος, εάν ληφθεί υπόψη η μεταβλητότητα και η επίπτωση της εξασφάλισης στη μείωση του κινδύνου, υπολογίζεται ως εξής:

E* = max {0, [EVA - CVAM]} όπου:
E*: Η πλήρως προσαρμοσμένη αξία του ανοίγματος
E_{VA}: Η πλήρως προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία του ανοίγματος
C_{VAM}: Η πλήρως προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα και τυχόν αναντιστοιχία ληκτότητας αξία της εξασφάλισης

vi. Εποπτικοί Συντελεστές προσαρμογής για μεταβλητότητα
Οι συντελεστές για μεταβλητότητα που θα χρησιμοποιούν τα πιστωτικά ιδρύματα ορίζονται ως εξής:
(1) Για τα διάφορα είδη ανοίγματος και εξασφαλίσεων όπως καθορίζονται στους πίνακες 1-3:

ΠΙΝΑΚΑΣ 1: ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Εναπομένουσα ληκτότητα	Προσαρμογές για μεταβλητότητα (%) για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από τους εκδότες των παρ..					
		19α, εδάφιο ii			19α, εδάφια iii και v		
		Περίοδος ρευστοποίησης σε ημέρες					
		20	10 0,5	5	20	10	5
1	≤ 1 έτους	0,707	0,5	0,354	1,414	1,0	0,707
	>1 ≤ 5 ετών	2,828	2,0	1.414	5,657	4,0	2,828
	> 5 ετών	5,657	4,0	2,828	11,314	8,0	5,657
2-3	≤ 1 έτους	1,414	1,0	0,707	2,828	2,0	1,414
	>1 ≤ 5 ετών	4,243	3,0	2,121	8,485	6,0	4,243
	> 5 ετών	8,485	6,0	4,243	16,971	12,0	8,485
4	≤ 1 έτος	21,213	15,0	10,607	Μη αποδεκτό		
	>1 ≤ 5 ετών	21,213	15,0	10,607			
	> 5 ετών	21,213	15,0	10,607			

ΠΙΝΑΚΑΣ 2: ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΗ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Προσαρμογές για μεταβλητότητα (%) για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από τις οντότητες των παρ.:					
	19, εδάφιο ii			19α, εδάφια iii και v		
	Περίοδος ρευστοποίησης σε ημέρες					
	20	10	5	20	10	5
1	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707
2-3	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414

ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΛΟΙΠΕΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ / ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ

Είδος Εξασφάλισης	Περίοδος ρευστοποίησης σε ημέρες		
	20	10	5
Μετοχές ή μετατρέψιμα ομόλογα που περιλαμβάνονται σε σημαντικό δείκτη	21,213	15	10,607
Άλλες μετοχές ή μετατρέψιμα ομόλογα που διαπραγματεύονται σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο	35,355	25	17,678
Μετρητά	0	0	0
Χρυσός	21,213	15	10,607

(2) Για την περίπτωση αναντιστοιχίας νομίσματος μεταξύ ανοίγματος και εξασφάλισης όπως καθορίζονται στον πίνακα 4:

ΠΙΝΑΚΑΣ 4 :ΑΝΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΟΣ

Περίοδος ρευστοποίησης σε ημέρες		
20	10	5
11.314	8	5.657

vii. Η περίοδος ρευστοποίησης καθορίζεται ανάλογα με το είδος της συναλλαγής ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ 5 ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ

	Περίοδος ρευστοποίησης
Πιστώσεις με εξασφάλιση	20 εργάσιμες ημέρες
Συναλλαγές επαναγοράς(1), δανειοδοσίας/δανειοληψίας τίτλων	5 εργάσιμες ημέρες
Λοιπές συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς	10 εργάσιμες ημέρες

(1) Εφόσον δεν περιλαμβάνουν μεταβίβαση εμπορευμάτων ή εγγυημένων δικαιωμάτων κυριότητας επί εμπορευμάτων.

viii. Στο πλαίσιο των συναλλαγών επαναγοράς ή δανειοδοσίας ή δανειοληψίας μη αποδεκτών τίτλων ή εμπορευμάτων η προσαρμογή για μεταβλητότητα που εφαρμόζεται στους τίτλους αυτούς, καθώς και στα εμπορεύματα είναι ίδια με εκείνη που εφαρμόζεται στις μη περιλαμβανόμενες σε σημαντικό δείκτη μετοχές, που είναι όμως διαπραγματεύσιμες σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο δηλαδή, 17,678% για τις συναλλαγές μη αποδεκτών τίτλων και 25% για συναλλαγές εμπορευμάτων.

ix. Για μερίδια ΟΣΕΚΑ, που είναι αποδεκτής μορφής εξασφάλιση, ο συντελεστής προσαρμογής μεταβλητότητας είναι ο σταθμισμένος μέσος όρος των συ-

ντελεστών προσαρμογής για μεταβλητότητα που θα εφαρμόζονταν, λαμβανομένης υπόψη της περιόδου ρευστοποίησης της συναλλαγής, στα στοιχεία ενεργητικού στα οποία έχει επενδύσει ο οργανισμός. Αν η σύνθεση των επενδύσεων του ΟΣΕΚΑ δεν είναι γνωστή στο πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση, τότε η προσαρμογή για μεταβλητότητα είναι η υψηλότερη προσαρμογή για μεταβλητότητα που θα εφαρμοζόταν σε οποιοδήποτε από τα στοιχεία ενεργητικού στα οποία επιτρέπεται στον οργανισμό να επενδύει.

x. Για τους μη διαβαθμισμένους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από ιδρύματα και πληρούν τα κριτήρια της υποπαρ. 19α, εδάφιο iv οι προσαρμογές για μεταβλητότητα είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόζονται στους τίτλους που εκδίδονται από ιδρύματα ή επιχειρήσεις των οποίων η εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση αντιστοιχίζεται με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας 2 ή 3.

xi. Συντελεστές προσαρμογής για μεταβλητότητα προσδιοριζόμενοι από το πιστωτικό ίδρυμα με εσωτερικά υποδείγματα.

(1) Η χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων για τον υπολογισμό των συντελεστών προσαρμογής της μεταβλητότητας επιτρέπεται υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω υπόδειγμα έχει αναγνωριστεί για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη των κινδύνων αγοράς στο πλαίσιο της ΠΔ/ΤΕ 2591/20.8.2007, όπως εκάστοτε ισχύει.

(2) Η περίοδος ρευστοποίησης που χρησιμοποιείται για την εκτίμηση των συντελεστών είναι η ίδια κατά κατηγορία συναλλαγών με την οριζόμενη στον Πίνακα 5 παραπάνω. Αν κατά την εκτίμηση των συντελεστών προσαρμογής έχουν χρησιμοποιηθεί διαφορετικές περίοδοι ρευστοποίησης οι συντελεστές αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με την παρακάτω εξίσωση:

$$H_M = H_N \sqrt{T_M / T_N}$$

όπου:

H_M : Η προσαρμογή για μεταβλητότητα που αντιστοιχεί την περίοδο ρευστοποίησης T_M

H_N : Η προσαρμογή για μεταβλητότητα με βάση την περίοδο ρευστοποίησης T_N

T_M : Η προβλεπόμενη στον Πίνακα 5 περίοδος ρευστοποίησης

T_N : Η χρησιμοποιούμενη περίοδος ρευστοποίησης

(3) Τα πιστωτικά ιδρύματα που χρησιμοποιούν τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής δύνανται να υπολογίζουν ένα συντελεστή προσαρμογής μεταβλητότητας για κάθε κατηγορία χρεωστικών τίτλων που έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. τουλάχιστον ισοδύναμη ή καλύτερη της επενδυτικής κλάσης. Οι χρεωστικοί τίτλοι εντάσσονται σε κατηγορίες με βάση το είδος του εκδότη, την εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση, την εναπομένουσα ληκτότητα και τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας (modified duration) των τίτλων. Οι εκτιμήσεις μεταβλητότητας της κατηγορίας πρέπει να είναι αντιπροσωπευτικές των τίτλων τους οποίους το πιστωτικό ίδρυμα εντάσσει στη σχετική κατηγορία.

(4) Για τους χρεωστικούς τίτλους των οποίων η πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. είναι χαμηλότερη της επενδυτικής κλάσης και για τις άλλες αποδεκτές εξασφαλίσεις, οι προσαρμογές για μεταβλητότητα πρέπει να υπολογίζονται χωριστά για κάθε τίτλο.

(5) Τα πιστωτικά ιδρύματα που χρησιμοποιούν τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής για μεταβλητότητα εκτιμούν τη μεταβλητότητα της εξασφάλισης ή την αναντιστοιχία ληκτότητας για κάθε εξασφάλιση χωρίς να λαμβάνουν υπόψη τυχόν συσχετίσεις μεταξύ μη εξασφαλισμένου ανοίγματος, εξασφάλισης και/ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.

(6) Εάν το πιστωτικό ίδρυμα επιλέξει να χρησιμοποιήσει τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής για μεταβλητότητα, πρέπει να την εφαρμόσει σε όλα τα είδη μέσων με την εξαίρεση των μη σημαντικών χαρτοφυλακίων, για τα οποία μπορεί να χρησιμοποιήσει τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής για μεταβλητότητα.

(7) Κατά τον υπολογισμό των προσαρμογών μεταβλητότητας χρησιμοποιείται μονόπλευρο διάστημα εμπιστοσύνης 99%.

xii. Προσαρμογή για μεγαλύτερες περιόδους αποτίμησης

Οι προσαρμογές για μεταβλητότητα που προβλέπονται στα εδάφια vi έως x ανωτέρω έχουν εκτιμηθεί με βάση την παραδοχή ότι το πιστωτικό ίδρυμα. προβαίνει σε καθημερινή αποτίμηση των εξασφαλίσεων/ανοιγμάτων. Παρομοίως, όταν το πιστωτικό ίδρυμα χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις προσαρμογών μεταβλητότητας σύμφωνα με το εδάφιο xi οι εκτιμήσεις αυτές πρέπει να υπολογίζονται κατ' αρχήν με βάση την καθημερινή αποτίμηση. Εάν η αποτίμηση πραγματοποιείται με συχνότητα μικρότερη της καθημερινής, οι συντελεστές υπολογίζονται με βάση την παρακάτω εξίσωση:

$$H = H_M \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{T_M}}$$

όπου:

H: Η εφαρμοστέα προσαρμογή μεταβλητότητας

H_M: Η προσαρμογή μεταβλητότητας με καθημερινή επανεκτίμησης αξίας

N_R : Ο πραγματικός αριθμός εργάσιμων ημερών μεταξύ επανεκτιμήσεων

T_M: Η περίοδος ρευστοποίησης για το σχετικό είδος συναλλαγής

xiii. Συντελεστές μεταβλητότητας για συναλλαγές επαναγοράς και συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων

(1) Ειδικά όσον αφορά τις συναλλαγές επαναγοράς και τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων, εάν το πιστωτικό ίδρυμα χρησιμοποιεί τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής για μεταβλητότητα ή τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων επιτρέπεται στα πιστωτικά ιδρύματα να εφαρμόζουν προσαρμογή για μεταβλητότητα 0%, εφόσον ικανοποιούνται

όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις. Η ευχέρεια αυτή δεν είναι διαθέσιμη σε πιστωτικό ίδρυμα που εφαρμόζουν εσωτερικά υποδείγματα για την εκτίμηση του πλήρως προσαρμοσμένου ανοίγματος σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υποπαρ. 21 β, εδάφιο vii παρακάτω.

(α) Τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση συνίστανται σε μετρητά ή χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες ή τοπικές κυβερνήσεις ή αρχές, Δημόσιες Επιχειρήσεις και Οργανισμούς, τα ανοίγματα έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι των κυβερνήσεων των κρατών στα οποία εδρεύουν ή πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή διεθνείς οργανισμούς και λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 0%, σύμφωνα με το Τμήμα Ε της παρούσας.

(β) Τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση είναι εκπεφρασμένα στο ίδιο νόμισμα.

(γ) Είτε η ληκτότητα της συναλλαγής δεν υπερβαίνει τη μία ημέρα είτε το άνοιγμα και η εξασφάλιση υπόκεινται αμφότερα σε καθημερινή αποτίμηση ή σε καθημερινό επανακαθορισμό των περιθωρίων ασφαλείας.

(δ) Το χρονικό διάστημα μεταξύ της τελευταίας καθημερινής αποτίμησης πριν από τη μη ικανοποίηση της απαίτησης κατάθεσης περιθωρίου ασφάλισης από τον αντισυμβαλλόμενο και

της ρευστοποίησης της εξασφάλισης δεν αναμένεται να υπερβαίνει τις τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες.

(ε) Η συναλλαγή διακανονίζεται σε σύστημα διακανονισμού με αποδεδειγμένη αποτελεσματικότητα για αυτό το είδος συναλλαγής.

(στ) Η σύμβαση συνοδεύεται από τα τυποποιημένα έγγραφα που αναγνωρίζονται στην αγορά για τις συναλλαγές επαναγοράς ή τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας των σχετικών τίτλων.

(ζ) Η συναλλαγή περιλαμβάνει έγγραφες ρήτρες που ορίζουν ότι εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει υποχρέωση παράδοσης μετρητών ή τίτλων ή αθετήσει άλλη υποχρέωση, η συναλλαγή μπορεί να τερματιστεί αμέσως.

(η) Ο αντισυμβαλλόμενος είναι βασικός συμμετέχων στην αγορά.

Εάν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους-μέλους της ΕΕ επιτρέπουν την εφαρμογή της παραπάνω αντιμετώπισης στις συναλλαγές επαναγοράς ή στις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων που εκδίδονται από την κεντρική κυβέρνηση του κράτους-μέλους τους, θα επιτρέπεται στα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα να εφαρμόσουν την ίδια αντιμετώπιση στις συναλλαγές αυτές.

xiv. Συντελεστές για μεταβλητότητα σε περίπτωση κάλυψης με διαφορετικού είδους εξασφαλίσεις

Εάν η εξασφάλιση συνίσταται σε περισσότερα του ενός αναγνωρισμένα στοιχεία, η προσαρμογή για μεταβλητότητα δίνεται από τη σχέση:

$$H = \sum a_i H_i$$

όπου

ai: η αναλογία δεδομένου στοιχείου στο σύνολο της εξασφάλισης και

Hi: η προσαρμογή για μεταβλητότητα που εφαρμόζεται στο στοιχείο αυτό.

21. Συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού, οι οποίες καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς

α. Αποδεκτές Συμβάσεις

Οι συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού, οι οποίες καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς γίνονται δεκτές ως τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου μόνον εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα χρησιμοποιεί την

Αναλυτική Μέθοδο Χρηματοοικονομικών Εξασφαλίσεων και ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις του εδαφίου ii της υποπαρ. 18α.

β. Υπολογισμός επίπτωσης συμβάσεων-πλαισίων συμψηφισμού στον πιστωτικό κίνδυνο

i. Με την επιφύλαξη του εδαφίου vii παρακάτω, κατά τον υπολογισμό της «πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος» (Ε*) για τα ανοίγματα που υπάγονται σε αποδεκτή σύμβαση-πλαίσιο συμψηφισμού, η οποία καλύπτει συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς, οι εφαρμοζόμενες προσαρμογές για μεταβλητότητα υπολογίζονται είτε με τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής για μεταβλητότητα, είτε με τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής για μεταβλητότητα, με τις ίδιες προϋποθέσεις και απαιτήσεις όπως για την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

ii. Η καθαρή θέση σε κάθε είδος τίτλου ή εμπορεύματος υπολογίζεται αφαιρώντας από τη συνολική αξία των τίτλων ή των εμπορευμάτων, αυτού του είδους, που δίνονται σε δανεισμό, πωλούνται ή παραδίδονται δυνάμει της σύμβασης-πλαισίου, τη συνολική αξία των τίτλων ή των εμπορευμάτων του ιδίου είδους που λαμβάνονται με δανεισμό, αγοράζονται ή παραλαμβάνονται δυνάμει της σύμβασης. Ως «είδος τίτλου» στο σημείο αυτό νοούνται οι τίτλοι που εκδίδονται από την ίδια οντότητα, έχουν την ίδια ημερομηνία έκδοσης και την ίδια ληκτότητα και υπόκεινται στους ίδιους όρους και προϋποθέσεις και στις ίδιες περιόδους ρευστοποίησης του Πίνακα 5 της υποπαρ. 20γ ανωτέρω.

iii. Η καθαρή θέση σε κάθε νόμισμα, εκτός του νομίσματος διακανονισμού της σύμβασης-πλαισίου συμψηφισμού, υπολογίζεται αφαιρώντας από τη συνολική αξία των τίτλων στο σχετικό νόμισμα που δίνονται σε δανεισμό, πωλούνται ή παραδίδονται δυνάμει της σύμβασης-πλαισίου, πλέον το ποσό μετρητών στο νόμισμα αυτό που δίνεται σε δανεισμό, πωλείται ή μεταβιβάζεται δυνάμει της σύμβασης, τη συνολική αξία των τίτλων σε αυτό το νόμισμα που λαμβάνονται με δανεισμό, αγοράζονται ή παραλαμβάνονται δυνάμει της συμφωνίας, συν το ποσό μετρητών στο νόμισμα αυτό που λαμβάνεται με δανεισμό ή παραλαμβάνεται δυνάμει της σύμβασης.

iv. Η κατά περίπτωση προσαρμογή για μεταβλητότητα για δεδομένο είδος τίτλου ή θέσης σε μετρητά εφαρμόζεται στην καθαρή θετική ή αρνητική θέση στους τίτλους της εν λόγω κατηγορίας.

v. Η προσαρμογή για μεταβλητότητα λόγω κινδύνου συναλλάγματος εφαρμόζεται στην καθαρή θετική ή αρνητική θέση σε κάθε νόμισμα εκτός του νομίσματος διακανονισμού της σύμβασης-πλαισίου συμψηφισμού.

vi. Η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος Ε* υπολογίζεται με τον ακόλουθο τύπο:

E*=max{0, [(∑(E)-∑(C))+∑(|καθαρή θέση σε κάθε τίτλο|xHsec)+(∑|Efx|xHfx)]} όπου:
E: Η αξία ανοίγματος που θα αποδιδόταν σε κάθε χωριστό άνοιγμα στη σύμβαση-πλαίσιο ελλείψει της πιστωτικής προστασίας
C: Η αξία των τίτλων/εμπορευμάτων που λαμβάνονται με δανεισμό, αγοράζονται ή παραλαμβάνονται ή τα μετρητά που λαμβάνονται με δανεισμό ή παραλαμβάνονται για καθένα από τα ανοίγματα αυτά
∑(E): Το άθροισμα όλων των E στη σύμβαση-πλαίσιο
∑(C): Το άθροισμα όλων των C στη σύμβαση-πλαίσιο
Efx: Η καθαρή θέση (θετική ή αρνητική) σε δεδομένο νόμισμα εκτός του νομίσματος διακανονισμού όπως αυτή υπολογίζεται σύμφωνα με το σημείο (3) ανωτέρω
Hsec: Η κατάλληλη για δεδομένο είδος τίτλου προσαρμογή για μεταβλητότητα
Hfx: Η προσαρμογή για μεταβλητότητα λόγω αναντιστοιχίας νομισμάτων

vii. Χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων για τον υπολογισμό της πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος.

(1) Η χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων για τον υπολογισμό της πλήρους προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος που οφείλεται στην εφαρμογή σύμβασης-πλαισίου συμψηφισμού που καλύπτει συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς, εκτός από συναλλαγές που αφορούν παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα (μέσα), επιτρέπεται υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω υπόδειγμα έχει αναγνωριστεί για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη των κινδύνων αγοράς στο πλαίσιο της ΠΔ/ΤΕ 2591/20.8.2007.

(2) Ειδικά για τις συναλλαγές επαναγοράς και/ή τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων θα εφαρμόζεται περίοδος ρευστοποίησης πέντε (5) ημερών.

(3) Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί επίσης να εγκρίνει τη χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων για την εκτίμηση της πλήρως προσαρμοσμένης καθαρής αξίας ανοίγματος που προέρχεται από συναλλαγές δανεισμού έναντι περιθωρίου.

(4) Τα εσωτερικά υποδείγματα που χρησιμοποιούνται για το σκοπό αυτό παρέχουν εκτιμήσεις της δυνητικής μεταβολής της αξίας ανοίγματος που δεν καλύπτεται από εξασφάλιση έχοντας τη δυνατότητα να λάβουν υπόψη τις συσχετίσεις των θέσεων σε τίτλους.

(5) Εάν το πιστωτικό ίδρυμα επιθυμεί να χρησιμοποιήσει μία μέθοδο εσωτερικού υποδείγματος πρέπει να την εφαρμόσει σε όλους τους αντισυμβαλλόμενους και σε όλους τους τίτλους με την εξαίρεση των μη σημαντικών χαρτοφυλακίων, για τα οποία μπορεί να χρησιμοποιήσει τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών ή των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας σύμφωνα με τα παραπάνω εδάφια i έως vi.

(6) Η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος (Ε*), εφόσον χρησιμοποιείται εσωτερικό υπόδειγμα, δίνεται από την εξίσωση:

E* = max {0, [(∑E - ∑C) + (VaR του εσωτερικού υποδείγματος)]} όπου:
E: Η αξία ανοίγματος που θα εφαρμοζόταν σε κάθε χωριστό άνοιγμα στη σύμβαση-πλαίσιο ελλείψει της πιστωτικής προστασίας
C: Η αξία των τίτλων που λαμβάνονται με δανεισμό, αγοράζονται ή παραλαμβάνονται ή των μετρητών που λαμβάνονται με δανεισμό ή παραλαμβάνονται για καθένα από τα ανοίγματα αυτά
∑(E): Το άθροισμα όλων των E στη σύμβαση-πλαίσιο
∑(C): Το άθροισμα όλων των C στη σύμβαση-πλαίσιο

22. Λοιπές μορφές χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας

α. Αποδεκτές λοιπές μορφές χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας

i. Καταθέσεις μετρητών ή μέσων εξομοιούμενων με μετρητά που τηρούνται σε τρίτο ίδρυμα χωρίς σύμβαση θεματοφυλακής και είναι ενεχυριασμένα στο πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση, γίνονται δεκτά εφόσον ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις που παρατίθενται στην υποπαρ. 18α εδάφιο iii.

ii. Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ενεχυριασμένα στο δανειοδοτούν πιστωτικό ίδρυμα μπορούν να γίνουν δεκτά εφόσον ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις που παρατίθενται στην υποπαρ. 18α, εδάφιο iv.

iii. Μέσα εκδιδόμενα από πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ με δυνατότητα επαναγοράς σε πρώτη ζήτηση.

β. Επίπτωση λοιπών μορφών χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας στον πιστωτικό κίνδυνο

i. Η πιστωτική προστασία που παρέχουν οι καταθέσεις μετρητών ή μέσων εξομοιούμενων με μετρητά που τηρούνται σε τρίτο ίδρυμα χωρίς σύμβαση

θεματοφυλακής και είναι ενεχυριασμένα στο πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση μπορεί να αντιμετωπίζεται ως εγγύηση από το τρίτο ίδρυμα.

ii. Η πιστωτική προστασία που παρέχουν ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ενεχυριασμένα στο πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση μπορεί να αντιμετωπίζεται ως εγγύηση από την επιχείρηση που παρέχει την ασφάλιση ζωής.

Η αξία της αναγνωριζόμενης πιστωτικής προστασίας είναι η αξία εξαγοράς του ασφαλιστηρίου συμβολαίου ζωής.

iii. Η πιστωτική προστασία που παρέχουν τα μέσα τα εκδιδόμενα από ίδρυμα με δυνατότητα επαναγοράς σε πρώτη ζήτηση μπορούν να αντιμετωπίζονται ως εγγύηση από το ίδρυμα που τα εκδίδει.

Η αξία της αναγνωριζόμενης πιστωτικής προστασίας ορίζεται ως ακολούθως:

(1) Εάν το μέσο πρόκειται να επαναγοραστεί στην ονομαστική του αξία, η αξία αυτή είναι η αξία της πιστωτικής προστασίας.

(2) Εάν το μέσο πρόκειται να επαναγοραστεί στην αγοραία τιμή του, η αξία της πιστωτικής προστασίας υπολογίζεται με τον ίδιο τρόπο που υπολογίζεται για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από ιδρύματα και δεν έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. (υποπαρ. 20γ, εδάφιο x).

23. Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

α. Για να γίνει δεκτή για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας η μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία που παρέχεται από εγγυήσεις και παράγωγα πρέπει:

i. Ο εγγυητής ή ο αντισυμβαλλόμενος σε περίπτωση πιστωτικού παραγώγου να είναι:

(1) Κεντρική κυβέρνηση ή κεντρική τράπεζα ή

(2) περιφερειακή κυβέρνηση ή τοπική αρχή ή

(3) πολυμερής τράπεζα ανάπτυξης ή

(4) διεθνής οργανισμός τα ανοίγματα έναντι του οποίου σταθμίζονται με 0% ή

(5) Δημόσια Επιχείρηση ή Οργανισμός οι απαιτήσεις έναντι του οποίου αντιμετωπίζονται από τις αρμόδιες αρχές ως ανοίγματα έναντι του δημοσίου ή έναντι ιδρυμάτων ή

(6) πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ

(7) εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης ή Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων ή Εταιρεία Παροχής Πιστώσεων ή άλλο χρηματοδοτικό ίδρυμα το οποίο έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και υπόκειται σε απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας ισοδύναμες με εκείνες που εφαρμόζονται στα πιστωτικά ιδρύματα ή

(8) επιχειρήσεις, περιλαμβανομένης της μητρικής, των θυγατρικών και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων του πιστωτικού ιδρύματος, εφόσον έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. την οποία η Τράπεζα της Ελλάδος έχει αντιστοιχίσει με βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 2 ή καλύτερης.

ii. Το πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση πρέπει να:

(1) Διαθέτει συστήματα για τη διαχείριση ενδεχόμενης συγκέντρωσης κινδύνου, η οποία προέρχεται από τη χρήση εγγυήσεων και πιστωτικών παραγώγων από το πιστωτικό ίδρυμα.

(2) Είναι σε θέση να καταδεικνύει το τρόπο με τον οποίο η στρατηγική του σχετικά με τη χρήση πιστωτικών παραγώγων και εγγυήσεων αλληλεπιδρά με τη διαχείριση του συνολικού του κινδύνου.

iii. Η πιστωτική προστασία δεν αναγνωρίζεται εάν:

(1) Είτε υπάρχει αναντιστοιχία ληκτότητας και η αρχική ληκτότητα της προστασίας είναι μικρότερη από ένα (1) έτος.

(2) Είτε η εναπομένουσα ληκτότητα της προστασίας είναι μικρότερη τόσο της ληκτότητας του ανοίγματος όσο και των τριών (3) μηνών.

iv. Θα πρέπει να ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις της υποπαρ. 18β.

v. Αντεγγυήσεις παρεχόμενες από κυβερνήσεις ή άλλους δημόσιους φορείς

Εάν το άνοιγμα καλύπτεται με εγγύηση, η οποία είναι αντεγγυημένη από κεντρική κυβέρνηση ή κεντρική τράπεζα, ή περιφερειακή κυβέρνηση, ή τοπική αρχή, οι απαιτήσεις έναντι του οποίων αντιμετωπίζονται ως απαιτήσεις έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στην επικράτεια της οποίας έχουν συσταθεί ή πολυμερής τράπεζα ανάπτυξης, στα ανοίγματα έναντι της οποίας εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% ή Δημόσια Επιχείρηση ή Οργανισμός οι απαιτήσεις έναντι του οποίου αντιμετωπίζονται τουλάχιστον ως απαιτήσεις έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων, το άνοιγμα μπορεί να αντιμετωπισθεί ως καλυπτόμενο με εγγύηση που παρέχεται από την εν λόγω οντότητα, εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(1) Η αντεγγύηση καλύπτει όλα τα στοιχεία πιστωτικού κινδύνου της απαίτησης.

(2) Τόσο η αρχική εγγύηση, όσο και η αντεγγύηση πληρούν τις απαιτήσεις της υποπαρ. 18β, εδάφια i και ii για τις εγγυήσεις, με μόνη εξαίρεση ότι η αντεγγύηση μπορεί να μην είναι άμεση.

(3) Δεν υπάρχει κάποιο ιστορικό δεδομένο που να υποδηλώνει ότι η κάλυψη που παρέχει η αντεγγύηση δεν είναι στην πραγματικότητα ισοδύναμη με αυτή της άμεσης εγγύησης της εν λόγω οντότητας.

Η μέθοδος αυτή εφαρμόζεται επίσης για άνοιγμα που δεν καλύπτεται από αντεγγύηση των οντοτήτων που αναφέρθηκαν στην πρώτη παράγραφο του παρόντος εδαφίου, εφόσον η αντεγγύηση του ανοίγματος, με τη σειρά της, προστατεύεται ευθέως από εγγύηση μίας εκ των αναφερόμενων οντοτήτων και πληρούνται οι παραπάνω προϋποθέσεις.

vi. Αν η προστασία παρέχεται υπό μορφή πιστωτικού παραγώγου θα πρέπει επίσης να ικανοποιούνται και οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(1) Μόνο τα παρακάτω είδη παραγώγων και μέσων που μπορούν να συντεθούν από αυτά ή έχουν τα ίδια οικονομικά αποτελέσματα, μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτές μορφές πιστωτικής προστασίας:

(α) Συμβάσεις μορφής «credit default swap».

(β) Συμβάσεις μορφής «total return swap», εκτός από τις περιπτώσεις κατά τις οποίες το πιστωτικό ίδρυμα καταχωρεί τα καθαρά ποσά που λαμβάνει από τη σύμβαση ανταλλαγής ως καθαρό εισόδημα χωρίς αντίστοιχη μείωση της αξίας του προστατευόμενου στοιχείου ενεργητικού (είτε με μείωση της εύλογης αξίας είτε με αύξηση αποθεματικών).

(γ) Συμβάσεις μορφής «credit linked note», στο βαθμό που χρηματοδοτούνται με μετρητά.

(2) Τα πιστωτικά γεγονότα που καθορίζονται από το πιστωτικό παράγωγο περιλαμβάνουν τουλάχιστον:

(α) Την παράλειψη πληρωμής των οφειλόμενων ποσών σύμφωνα με τους ισχύοντες, κατά τη χρονική στιγμή της παράλειψης, όρους της υποκείμενης υποχρέωσης και με περίοδο χάριτος του παραγώγου όχι μεγαλύτερη από την περίοδο χάριτος της υποκείμενης υποχρέωσης.

(β) Την πτώχευση, αφερεγγυότητα ή αδυναμία του οφειλέτη να αποπληρώσει τις οφειλές του, ή τη μη αποπληρωμή ή τη γραπτή παραδοχή της αδυναμίας να αποπληρώσει γενικά τις οφειλές του, καθώς αυτές καθίστανται απαιτητές και άλλα ανάλογα γεγονότα.

(γ) Την αναδιάρθρωση της υποκείμενης υποχρέωσης με διαγραφή ή μετάθεση των πληρωμών κεφαλαίου, τόκων ή προμηθειών, που έχει ως αποτέλεσμα ζημία από πίστωση (π.χ. λόγω αναπροσαρμογής αξίας ή άλλης πα-

ρόμοιας χρέωσης στον λογαριασμό αποτελεσμάτων).

Εάν τα πιστωτικά γεγονότα, όπως αυτά προσδιορίζονται από το πιστωτικό παράγωγο, δεν περιλαμβάνουν αναδιάρθρωση της υποκείμενης υποχρέωσης, η πιστωτική προστασία μπορεί ληφθεί υπόψη, με την προϋπόθεση ότι θα μειωθεί η αναγνωρισμένη αξία της, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υποπαρ. β, εδάφιο ii παρακάτω.

(3) Σε περίπτωση πιστωτικών παραγώγων που επιτρέπουν το διακανονισμό με μετρητά, προβλέπεται μία αποτελεσματική διαδικασία αποτίμησης, για την αξιόπιστη εκτίμηση της ζημίας, εντός μιας σαφώς καθορισμένης προθεσμίας μετά την έλευση του πιστωτικού γεγονότος.

(4) Εσωτερικές αντισταθμίσεις

Εάν το πιστωτικό ίδρυμα πραγματοποιεί εσωτερική αντιστάθμιση χρησιμοποιώντας πιστωτικό παράγωγο - δηλαδή εάν αντισταθμίζει τον πιστωτικό κίνδυνο ανοίγματος που δεν περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών με πιστωτικό παράγωγο που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών - η προστασία αναγνωρίζεται μόνον εφόσον ο μεταφερόμενος στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κίνδυνος αναλαμβάνεται τελικά από τρίτο ή τρίτους και εφόσον ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις αναγνώρισης μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας της παρούσας παραγράφου και της υποπαρ. 18β ανωτέρω.

β. Επίπτωση μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας στον πιστωτικό κίνδυνο

i. Η αξία της μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας είναι το ποσό που ο πάροχος της προστασίας ανέλαβε να καταβάλει σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης ή μη πληρωμής από τον πιστούχο, ή σε περίπτωση άλλου προκαθορισμένου πιστωτικού γεγονότος.

ii. Ειδικά για τα πιστωτικά παράγωγα που δεν ορίζουν ως πιστωτικό γεγονός την αναδιάρθρωση της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης με διαγραφή ή αναδιάταξη κεφαλαίου, τόκων ή προμηθειών που έχει ως αποτέλεσμα ζημία από πίστωση (π.χ. λόγω αναπροσαρμογής αξίας ή άλλης παρόμοιας χρέωσης στο λογαριασμό κερδών και ζημιών) η αξία της προστασίας υπολογίζεται ως εξής:

(1) Εφόσον το ποσό που έχει αναλάβει να πληρώσει ο πάροχος προστασίας δεν υπερβαίνει την αξία του ανοίγματος, η αξία της πιστωτικής προστασίας που υπολογίζεται σύμφωνα με το σημείο i μειώνεται κατά 40%.

(2) Εφόσον το ποσό που έχει αναλάβει να πληρώσει ο πάροχος προστασίας υπερβαίνει την αξία του ανοίγματος, η αξία της πιστωτικής προστασίας δεν υπερβαίνει το 60% της αξίας του ανοίγματος.

Δηλαδή: Η αξία της προστασίας είναι το 60% του ελαχίστου μεταξύ της αξίας του ανοίγματος και του ποσού που έχει αναλάβει να πληρώσει ο πάροχος της προστασίας.

iii. Εάν η μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία είναι εκπεφρασμένη σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα του ανοίγματος (αναντιστοιχία νομισμάτων), η αξία της πιστωτικής προστασίας μειώνεται με την εφαρμογή της προσαρμογής μεταβλητότητας HFX και υπολογίζεται ως εξής:

$G^* = G \times (1\text{-}HFX)$ όπου:
G: Το ονομαστικό ποσό της πιστωτικής προστασίας
G*: Η τιμή του G προσαρμοσμένη για τον συναλλαγματικό κίνδυνο
H_{fx}: Ο συντελεστής για προσαρμογή μεταβλητότητας για την αναντιστοιχία νομισμάτων μεταξύ της πιστωτικής προστασίας και του ανοίγματος, ο οποίος εμφανίζεται στον Πίνακα 4 της παρ. 20 ή, έχει προσδιορισθεί από το πιστωτικό ίδρυμα με εσωτερικό υπόδειγμα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 20γ, εδάφιο xi

iv. Σε περίπτωση που υπάρχει αναντιστοιχία ληκτότητας του ανοίγματος και της προστασίας, η αξία της προστασίας αναπροσαρμόζεται ως εξής:

$G_A = G^* \times (t-t^*)/(T-t^*)$, όπου
G_A: Η πλήρως προσαρμοσμένη για αναντιστοιχία ληκτότητας και νομίσματος αξία της προστασίας
G*: Η προσαρμοσμένη για αναντιστοιχία νομισμάτων αξία της προστασίας
T: Το ελάχιστο μεταξύ της ληκτότητας του ανοίγματος και πέντε (5) ετών
t: Το ελάχιστο μεταξύ της ληκτότητας της εξασφάλισης και του T
t*: 0,25

v. Για να υπολογισθεί το σταθμισμένο ποσό:

(1) Όταν παρέχεται από τον εγγυητή ή τον αντισυμβαλλόμενο προστασία για το σύνολο του ανοίγματος, εφαρμόζεται σε αυτό ο συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμοζόταν αν το άνοιγμα ήταν έναντι του παρόχου της προστασίας.

(2) Όταν παρέχεται από τον εγγυητή ή τον αντισυμβαλλόμενο προστασία για ποσό μικρότερο από την αξία του ανοίγματος και τα προστατευόμενα και μη προστατευόμενα τμήματα έχουν ισοδύναμη εξοφλητική προτεραιότητα (1), τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τον ακόλουθο τύπο:

Σταθμισμένο Άνοιγμα = $(E-G_A) \times r + G_A \times g$ όπου:
E: η αξία ανοίγματος
G_A: η τιμή του G*, προσαρμοσμένη για κάθε αναντιστοιχία ληκτότητας
r: ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι του οφειλέτη
g: ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι του παρόχου της προστασίας

vi. Ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα ή τμήματα ανοιγμάτων που καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικής κυβέρνησης ή κεντρικής τράπεζας κράτους-μέλους της ΕΕ εάν η εγγύηση είναι εκφρασμένη στο εθνικό νόμισμα του πιστούχου και το άνοιγμα χρηματοδοτείται στο ίδιο νόμισμα, είναι 0%. Αν η εγγύηση παρέχεται από την κεντρική κυβέρνηση ή την κεντρική τράπεζα χώρας-μέλους της Επιτροπής Τραπεζικής Εποπτείας της Βασιλείας (Παράρτημα 2)

και είναι εκπεφρασμένη στο εθνικό νόμισμα του πιστούχου και χρηματοδοτούμενη στο ίδιο νόμισμα, στο καλυπτόμενο από την εγγύηση άνοιγμα ή τμήμα του ανοίγματος εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης τον οποίον εφαρμόζουν οι τοπικές αρμόδιες αρχές.

vii. Όταν το πιστωτικό ίδρυμα μεταφέρει μέρος του κινδύνου ενός δανείου σε ένα ή περισσότερα επιμέρους τμήματα, εφαρμόζονται οι κανόνες τιτλοποίησης (ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007). Τα όρια σημαντικότητας των πληρωμών κάτω από τα οποία δεν πραγματοποιείται καμία πληρωμή σε περίπτωση ζημίας θεωρούνται ισοδύναμα με τις διακρατηθείσες θέσεις πρωτεύουσας ζημίας και οδηγούν σε μεταφορά του κινδύνου σε επιμέρους τμήματα.

24. Συνδυασμός τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου

α. Σε περίπτωση που ένα μεμονωμένο άνοιγμα καλύπτεται με περισσότερα μέσα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου (π.χ. εάν μια εξασφάλιση και μια εγγύηση καλύπτουν καθεμία εν μέρει το ίδιο άνοιγμα), το εν λόγω άνοιγμα διαιρείται σε τμήματα που καλύπτονται καθένα από ένα είδος μέσου μείωσης του πιστωτικού κινδύνου και υπολογίζεται χωριστά ένα σταθμισμένο ποσό για κάθε τμήμα.

([1]) Εάν δηλαδή το πιστωτικό ίδρυμα και ο πάροχος της προστασίας μοιράζονται τις ζημίες κατ' αναλογία

β. Εάν η πιστωτική προστασία που παρέχεται από έναν πάροχο προστασίας έχει περισσότερες διαφορετικές ληκτότητες, εφαρμόζεται κατ' αναλογία η ανωτέρω μέθοδος.

25. Τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου συνόλου ανοιγμάτων

α. Πιστωτικά παράγωγα για την κάλυψη κινδύνου πρώτης αθέτησης

Εάν το πιστωτικό ίδρυμα λαμβάνει πιστωτική προστασία για ορισμένο αριθμό ανοιγμάτων, με όρους οι οποίοι προβλέπουν, ότι η πρώτη αθέτηση μεταξύ των ανοιγμάτων αυτών ενεργοποιεί την πληρωμή και λύει τη σύμβαση, το πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να τροποποιήσει, σύμφωνα με το παρόν Τμήμα, τον υπολογισμό του σταθμισμένου ανοίγματος μόνο για το άνοιγμα εκείνο το οποίο, σε εφαρμογή των διατάξεων του Τμήματος Ε της παρούσας και ελλείψει πιστωτικής προστασίας, θα αντιστοιχούσε στο χαμηλότερο σταθμισμένο ποσό, αλλά μόνον εφόσον η αξία του εν λόγω ανοίγματος είναι μικρότερη ή ίση με την αξία της προστασίας.

β. Πιστωτικά παράγωγα για την κάλυψη κινδύνου νιοστής αθέτησης

Εάν η νιοστή (n) αθέτηση στο σύνολο των ανοιγμάτων ενεργοποιεί την πληρωμή βάσει της πιστωτικής προστασίας, το πιστωτικό ίδρυμα που αγοράζει την προστασία δεν μπορεί να την αναγνωρίσει για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, παρά μόνον εάν έχει επίσης ληφθεί προστασία για τις αθετήσεις 1 έως n-1 ή εάν έχουν ήδη επέλθει n-1 αθετήσεις. Στις περιπτώσεις αυτές, η εφαρμοζόμενη μέθοδος είναι εκείνη που προβλέπεται στην παρ. α κατάλληλα προσαρμοσμένη για τα παράγωγα προϊόντα για την κάλυψη κινδύνου νιοστής αθέτησης.

Τμήμα Ζ: Αναγνώριση κανόνων εποπτικών αρχών άλλων κρατών-μελών στο πλαίσιο της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση

1. Στην περίπτωση κατά την οποία, οι εποπτικές αρχές μητρικού ιδρύματος, πιστωτικού ιδρύματος που εδρεύει στην Ελλάδα, δεν αντιμετωπίζουν τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα με βάση τα προβλεπόμενα στην παρ. 4, του Τμήματος Ε της παρούσας, αλλά έχουν υιοθετήσει τη μέθοδο υπολογισμού βάσει της πιστωτικής ποιότητας της κεντρικής διοίκησης στη δικαιοδοσία της οποίας υπάγεται το ίδρυμα, τότε η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να αποδεχθεί την επιλογή αυτή, ακόμα και για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων του πιστωτικού ιδρύματος σε ατομική βάση.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να άρει την απαίτηση (2) της υποπαρ. 10β εδάφιο ii του Τμήματος Ε της παρούσας για τα ανοίγματα που εξασφαλίζονται με υποθήκες σε κατοικίες, που βρίσκονται σε κράτος μέλος του οποίου οι αρμόδιες αρχές έχουν επιτρέψει την αντίστοιχη άρση, καθώς έχουν πεισθεί ότι υπάρχει από μακρού καλά αναπτυγμένη αγορά κατοικιών με ποσοστό ζημίας επαρκώς χαμηλά ώστε να δικαιολογείται η αντιμετώπιση αυτή.

3. Όταν οι αρμόδιες αρχές κράτους μέλους κάνουν χρήση στην επικράτειά τους αντίστοιχης στάθμισης με αυτή που προβλέπεται στην υποπαρ. 10γ, εδάφιο i του Τμήματος Ε της παρούσας, τότε η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να επιτρέψει στα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Ελλάδα να εφαρμόσουν συντελεστή στάθμισης 50% σε παρόμοια ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως με υποθήκες επί εμπορικών ακινήτων στις χώρες αυτές.

4. Όταν οι αρμόδιες αρχές κράτους μέλους κάνουν χρήση στην επικράτειά τους αντίστοιχης στάθμισης με αυτή που προβλέπεται στην παρ. 10γ, εδάφιο ii του Τμήματος Ε της παρούσας, τότε η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να επιτρέψει στα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Ελλάδα, να εφαρμόσουν συντελεστή στάθμισης 50% σε παρόμοια ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως με υποθήκες επί εμπορικών ακινήτων στις χώρες αυτές.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να άρει την απαίτηση (2) της παρ. 10.γ.iv του Τμήματος Ε της παρούσας για τα ανοίγματα που εξασφαλίζονται με υποθήκες επί εμπορικών ακινήτων που βρίσκονται σε κράτος μέλος του οποίου οι αρμόδιες αρχές έχουν επιτρέψει την αντίστοιχη άρση, καθώς έχουν πεισθεί ότι υπάρχει από μακρού καλά αναπτυγμένη αγορά εμπορικών ακινήτων με ποσοστό ζημίας που δεν υπερβαίνουν συγκεκριμένα όρια, τα οποία έχουν θέσει οι αντίστοιχες αρμόδιες αρχές.

Τμήμα Η: Λοιπές διατάξεις

1. Εξουσιοδοτείται η Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος να παρέχει οδηγίες και διευκρινίσεις για την εφαρμογή της παρούσας Πράξης.

2. Η παρούσα ισχύει από τη δημοσίευση της στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

3. Τα πιστωτικά ιδρύματα δύνανται, μέχρι τις 31.12.2007, αντί της παρούσας να εφαρμόζουν για τον υπολογισμό των σταθμισμένων κατά κίνδυνο χρηματοδοτικών ανοιγμάτων την ΠΔ/ΤΕ 2524/23.7.2003, όπως ισχύει. Η τελευταία παύει να ισχύει για τα πιστωτικά ιδρύματα από την 1.1.2008 και αντικαθίσταται από την παρούσα,

με εξαίρεση μόνον τη χρησιμοποίησή της στο πλαίσιο της παρ. 1, του Τμήματος ΙΒ της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007.

4. Για τα πιστωτικά ιδρύματα που ασκούν την ευχέρεια που αναφέρεται στην παρ. 3, ισχύουν τα εξής:

i. Στον κατάλογο των στοιχείων υψηλού κινδύνου περιλαμβάνονται τα «πιστωτικά παράγωγα μέσα».

ii. Οποιαδήποτε αναφορά στην παρούσα Πράξη, κατά το μεταβατικό αυτό διάστημα, νοείται ως αναφορά στην ΠΔ/ΤΕ 2524/23.7.2003.

Από τις διατάξεις της Πράξης αυτής δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η Πράξη αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Διοικητής
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΓΚΑΡΓΚΑΝΑΣ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1
ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΤΩΝ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Υψηλός κίνδυνος:

Εγγυήσεις που αποτελούν υποκατάστατα πιστώσεων.

Πιστωτικά παράγωγα.

Τίτλοι αποδοχής.

Οπισθογραφήσεις αξιόγραφων που δεν φέρουν την υπογραφή άλλου πιστωτικού ιδρύματος.

Συναλλαγές με δικαίωμα προσφυγής υπέρ του αγοραστή.

Ανέκκλητες stand-by πιστωτικές επιστολές που αποτελούν υποκατάστατα πιστώσεων.

Στοιχεία ενεργητικού που έχουν αγοραστεί βάσει συμφωνιών μελλοντικής αγοράς.

Καταθέσεις προθεσμίας επί προθεσμία («forward forward deposits»).

Μη καταβληθέν τμήμα μερικώς πληρωθέντων τίτλων και μετοχών.

Πράξεις προσωρινής εκχώρησης και εκχώρησης με υποχρέωση επαναγοράς.

Άλλα στοιχεία που ενέχουν επίσης υψηλό κίνδυνο.

Μέσος κίνδυνος:

Πιστώσεις έναντι φορτωτικών εγγράφων που έχουν εκδοθεί και βεβαιωθεί (βλέπε επίσης «Μέτριο κίνδυνο»).

Εγγυήσεις και ασφάλειες (περιλαμβανομένων των εγγυήσεων συμμετοχής σε διαγωνισμό, των εγγυήσεων καλής εκτέλεσης, των τελωνειακών και φορολογικών εγγυήσεων) και εγγυήσεις που δεν αποτελούν υποκατάστατα πιστώσεων.

Ανέκκλητες stand-by πιστωτικές επιστολές που δεν αποτελούν υποκατάστατα πιστώσεων.

Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες (υποχρεώσεις δανεισμού, αγοράς τίτλων, παροχής εγγυήσεων και διευκολύνσεις αποδοχής) με αρχική ληκτότητα μεγαλύτερη του ενός έτους.

Ευχέρειες έκδοσης αξιών («Note issuance facilities NIF») και ανανεούμενες ασφαλιστικές ευχέρειες («Revolving underwriting facilities RUF»).

Άλλα στοιχεία που ενέχουν επίσης μέσο κίνδυνο.

Μέτριος κίνδυνος:

Πιστώσεις έναντι φορτωτικών εγγράφων, στις οποίες τα εμπορεύματα χρησιμεύουν ως πρόσθετη εγγύηση και άλλες αυτοεξοφλούμενες συναλλαγές.

Μη αξιοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες (υποχρεώσεις δανειοδότησης, αγοράς τίτλων, παροχής εγγυήσεων και διευκολύνσεις αποδοχής) με αρχική ληκτότητα ενός έτους κατ' ανώτατο όριο που δεν μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή δεν προβλέπουν αυτόματη ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του δανειολήπτη.

Άλλα στοιχεία που ενέχουν επίσης μέτριο κίνδυνο.

Χαμηλός κίνδυνος:

Μη αξιοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες (υποχρεώσεις δανειοδότησης, αγοράς τίτλων, παροχής εγγυήσεων και διευκολύνσεις αποδοχής) που μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή που προβλέπουν αυτόματη ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του πιστούχου. Πιστωτικά όρια λιανικής μπορούν να θεωρηθούν ως ακυρώσιμα άνευ όρων όταν οι όροι επιτρέπουν στο πιστωτικό ίδρυμα να τα ακυρώσει μέχρι το ανώτατο επιτρεπόμενο ποσό βάσει της νομοθεσίας για την προστασία του καταναλωτή και της συναφούς νομοθεσίας.

Άλλα στοιχεία που ενέχουν επίσης χαμηλό κίνδυνο.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2
ΕΙΔΗ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

1. Συμβάσεις επιτοκίου

α. Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων στο ίδιο νόμισμα (single-currency interest rate swaps).

β. Συμβάσεις ανταλλαγής κυμαινομένων επιτοκίων διαφορετικής βάσης (basis swaps).

γ. Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίου (forward rate agreements).

δ. Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Επιτοκίων (interest rate futures).

ε. Αγορασθέντα δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίου (interest rate options purchased).

στ. Άλλες συμβάσεις παρεμφερούς φύσεως.

2. Συμβάσεις συναλλάγματος και συμβάσεις χρυσού

α. Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων σε διαφορετικά νομίσματα (cross-currency interest rate swaps).

β. Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (forward foreign-exchange contracts).

γ. Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Επιτοκίων συναλλάγματος.

δ. Αγορασθέντα δικαιώματα προαιρέσεως συναλλάγματος (currency options purchased).

ε. Άλλες συμβάσεις παρεμφερούς φύσεως.

στ. Συμβάσεις χρυσού παρεμφερείς με εκείνες των στοιχείων α έως ε.

3. Συμβάσεις παρεμφερούς φύσεως με εκείνες του σημείου 1, στοιχεία α) έως ε) και σημείου 2, στοιχεία α) έως δ) επί άλλων στοιχείων αναφοράς ή επί δεικτών. Τούτο περιλαμβάνει, τουλάχιστον όλα τα μέσα που απαριθμούνται στα σημεία 4 έως 7, 9 και 10 του Τμήματος Γ του Παραρτήματος Ι της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ (MiFiD), όπως έχει ενσωματωθεί στην ελληνική νομοθεσία και τα οποία δεν περιλαμβάνονται στα σημεία 1 και 2.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3
ΧΩΡΕΣ-ΜΕΛΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΤΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΑΣ

1. Βέλγιο (ΕΕ)
2. Καναδάς
3. Γαλλία (ΕΕ)
4. Γερμανία (ΕΕ)
5. Ιταλία (ΕΕ)

6. Ιαπωνία
7. Λουξεμβούργο (ΕΕ)
8. Ολλανδία (ΕΕ)
9. Ισπανία (ΕΕ)
10. Σουηδία (ΕΕ)
11. Ελβετία
12. Μεγάλη Βρετανία (ΕΕ)
13. ΗΠΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4

Αναγνώριση των Εξωτερικών Οργανισμών Πιστοληπτικής Αξιολόγησης

(Ε.Ο.Π.Α.)

ΤΜΗΜΑ 1ο: Κριτήρια για την αναγνώριση

1. α. Ένας Εξωτερικός Οργανισμός Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α). αναγνωρίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προκειμένου οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις του να χρησιμοποιηθούν από ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας, μόνον εφόσον πληρούνται τα παρακάτω κριτήρια όπως εξειδικεύονται στις παρ. 8 και 9 του παρόντος Τμήματος και τα οποία αφορούν :

i. Στην μεθοδολογία, ήτοι:

(1) Αντικειμενικότητα.

(2) Ανεξαρτησία.

(3) Τακτική εσωτερική επανεξέταση.

(4) Διαφάνεια και δημοσιοποίηση μεθοδολογίας.

ii. Στις παρεχόμενες πιστοληπτικές αξιολογήσεις, ήτοι:

(1) Αξιοπιστία και αποδοχή από την αγορά.

(2) Διαφάνεια και δημοσιοποίηση των αξιολογήσεων.

β. Ένας Ε.Ο.Π.Α. που έχει αναγνωριστεί από τις αρμόδιες αρχές ενός κράτους-μέλους της ΕΕ θα αναγνωρίζεται, κατά περίπτωση, από την Τράπεζα της Ελλάδος χωρίς να προβαίνει σε δική της αξιολόγηση.

γ. Τα πιστωτικά ιδρύματα δεν επιτρέπεται να ζητήσουν την αναγνώριση Ε.Ο.Π.Α. ο οποίος αποτελεί θυγατρική τους.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος προβαίνει κατά τις διατάξεις της παρούσας Πράξης και ειδικότερα του Τμήματος Δ στην αξιολόγηση ενός Ε.Ο.ΠΑ. κατόπιν αίτησης ενός τουλάχιστον πιστωτικού ιδρύματος κατά την έννοια του Ν. 3601/2007, όπως ισχύει, που προτίθεται να χρησιμοποιήσει τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις του για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας. Σε περίπτωση που περισσότερα του ενός πιστωτικά ιδρύματα προτίθενται να χρησιμοποιήσουν τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις ενός Ε.Ο.Π.Α. για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας, μπορούν να υποβάλουν κοινή αίτηση είτε απευθείας στην Τράπεζα της Ελλάδος είτε μέσω της επαγγελματικής τους ένωσης (Ενωση Ελληνικών Τραπεζών, Ένωση Συνεταιριστικών Τραπεζών). Η αίτηση αυτή θα πρέπει να προσδιορίζει το τμήμα ή τα τμήματα της αγοράς για τα οποία προτίθεται το ή τα πιστωτικά ιδρύματα να χρησιμοποιήσει τις εν λόγω αξιολογήσεις ήτοι:

α. Χρηματοδότηση δημοσίου.

β. Χρηματοδότηση εμπορικών επιχειρήσεων συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών εταιρειών.

γ. Δομημένα χρηματοοικονομικά προϊόντα συμπεριλαμβανόμενης της τιτλοποίησης απαιτήσεων.

Τα πιστωτικά ιδρύματα δύνανται να ορίζουν και μικρότερα τμήματα της αγοράς για τα οποία προτίθενται να χρησιμοποιήσουν τις εν λόγω αξιολογήσεις.

3. Τα πιστωτικά ιδρύματα κατά την υποβολή της αίτησης πρέπει να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος τουλάχιστον όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης του Ε.Ο.Π.Α. με τα κριτήρια των παρ. 8 και 9 του παρόντος και οι οποίες παρατίθενται στο Προσάρτημα. Ωστόσο, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να απαιτήσει κατά περίπτωση επιπρόσθετες πληροφορίες, εφόσον το κρίνει αναγκαίο.

4. Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις ενός αναγνωρισμένου Ε.Ο.Π.Α. εξακολουθούν να είναι κατάλληλες για χρήση από τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας, η Τράπεζα της Ελλάδος θα αξιολογεί σε τακτική βάση κατά πόσον ο εν λόγω Ε.Ο.Π.Α. εξακολουθεί να πληροί τα κριτήρια αναγνώρισης και ειδικότερα θα αξιολογεί τις επιπτώσεις ουσιαστικών μεταβολών της χρησιμοποιούμενης μεθοδολογίας που έχει αναφέρει σε αυτήν ένας επιλέξιμος Ε.Ο.Π.Α. σύμφωνα με την παρ. 8.

Επίσης, θα διενεργεί ανά πενταετία εκτενή επαναξιολόγηση της καταλληλότητας κάθε Ε.Ο.Π.Α.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος θα δημοσιοποιεί τον κατάλογο με τους αναγνωρισμένους Ε.Ο.Π.Α. τους οποίους τα πιστωτικά ιδρύματα δύνανται να χρησιμοποιούν για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας. Στον κατάλογο αυτό θα παρατίθεται και η αντιστοίχηση των βαθμίδων πιστοληπτικής αξιολόγησης του κάθε Ε.Ο.Π.Α. με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας με βάση τις οποίες υπολογίζονται τα σταθμισμένα ποσά, σύμφωνα με το Τμήμα 2ο του παρόντος Παραρτήματος.

6. Η Τράπεζα της Ελλάδος θα ανακαλεί την αναγνώριση ενός επιλέξιμου Ε.Ο.Π.Α. εφόσον κρίνει ότι δεν πληροί πλέον τα κριτήρια αναγνώρισης, αφού πρώτα έρθει σε επαφή μαζί του.

7. Η Τράπεζα της Ελλάδος θα αξιολογεί προς αναγνώριση Ε.Ο.Π.Α. είτε αυτοί εκδίδουν αυτόκλητες είτε κατά παραγγελία πιστοληπτικές αξιολογήσεις. Ωστόσο, στην περίπτωση που ένας Ε.Ο.Π.Α. εκδίδει κατά παραγγελία και αυτόκλητες πιστοληπτικές αξιολογήσεις, η Τράπεζα της Ελλάδος θα εξετάζει ιδίως τη σχέση των αξιολογήσεων των δύο κατηγοριών (περισσότερο ή λιγότερο ευνοϊκές για τις αξιολογούμενες οντότητες) ώστε να εξασφαλισθεί η αντικειμενικότητά τους, ότι δηλαδή ο Ε.Ο.Π.Α. δεν προχωρεί σε αυτόκλητες αξιολογήσεις ως μέσο πίεσης για τη λήψη παραγγελιών.

8. Κριτήρια αναγνώρισης σχετικά με τη μεθοδολογία

8.1. Αντικειμενικότητα

Η μεθοδολογία που χρησιμοποιεί ο Ε.Ο.Π.Α. για τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις πρέπει να είναι ενδελεχής και συστηματική, να χρησιμοποιείται σε σταθερή βάση και να υπόκειται σε διαδικασία εσωτερικής επικύρωσης με βάση τα ιστορικά δεδομένα. Οι ελάχιστες προϋποθέσεις με βάση τις οποίες θα κρίνεται η συμμόρφωση με το εν λόγω κριτήριο έχουν ως εξής:

α. Ποσοτική τεκμηρίωση της διακριτικής ικανότητας της βασικής μεθοδολογίας που χρησιμοποιεί, προκειμένου να αποδειχτεί η ευρωστία και η προβλεπτική ικανότητα των πιστοληπτικών αξιολογήσεων τόσο διαχρονικά όσο και για κάθε κατηγορία ανοιγμάτων ή μέρους της αγοράς. Η ποσοτική τεκμηρίωση θα γίνεται μέσω στατιστικών τεχνικών, όπως μελέτες αθέτησης υποχρέωσης, έλεγχοι «ακρίβειας» διαβάθμισης, πίνακες μεταβολής διαβαθμίσεων κλπ.

β. Μηχανισμοί που επιτρέπουν τον εντοπισμό συστηματικών λαθών στη διαβάθμιση των αξιολογούμενων φορέων τα οποία, εφόσον εντοπιστούν, ενδέχεται να οδηγούν σε προσαρμογές της μεθοδολογίας.

γ. Επαρκείς διαδικασίες αξιολόγησης των παραγόντων που ενδέχεται να σχετίζονται με την πιστοληπτική ικανότητα των αξιολογούμενων οντοτήτων και ενσωμάτωσης των παραγόντων αυτών στη χρησιμοποιούμενη μεθοδολογία.

δ. Επαρκείς διαδικασίες που να διασφαλίζουν ότι η μεθοδολογία εφαρμόζεται με συνέπεια κατά την παραγωγή όλων των πιστοληπτικών αξιολογήσεων της εκάστοτε κατηγορίας ή υποκατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού ή τμήματος της αγοράς, ώστε δύο επιχειρήσεις με όμοια χαρακτηριστικά να λαμβάνουν την ίδια διαβάθμιση.

8.2. Ανεξαρτησία

α. Η μεθοδολογία δεν θα υπόκειται σε εξωτερικές επιρροές και περιορισμούς ούτε σε οικονομικές πιέσεις που μπορούν να επηρεάσουν την πιστοληπτική αξιολόγηση.

β. Η διασφάλιση της ανεξαρτησίας της μεθοδολογίας θα αξιολογείται με βάση ιδίως τους ακόλουθους παράγοντες:

i. Το ιδιοκτησιακό καθεστώς και την οργανωτική διάρθρωση.

ii. Τους οικονομικούς πόρους.

iii. Τον αριθμό και την ποιότητα του προσωπικού.

iv. Την εταιρική διακυβέρνηση.

γ. Η Τράπεζα της Ελλάδος θα αξιολογεί επίσης κατά πόσο ο Ε.Ο.Π.Α.

εφαρμόζει επαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, πολιτική αμοιβών/προμηθειών για τη χρήση των υπηρεσιών του, πρακτικές διαχείρισης του προσωπικού, κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης και εσωτερικό κώδικα δεοντολογίας, προκειμένου να διασφαλίσει ότι η διαμόρφωση όλων των πιστοληπτικών αξιολογήσεων γίνεται με συνέπεια και αντικειμενικότητα, με ιδιαίτερη έμφαση σε περιπτώσεις που τυχόν συγκρούσεις συμφερόντων θα μπορούσαν να θέσουν υπό αμφισβήτηση την αντικειμενικότητα των αξιολογήσεων. Ειδικότερα, ο Ε.Ο.Π.Α. θα πρέπει να:

i. Έχει υιοθετήσει μία οργανωτική δομή που να διαχωρίζει τη δραστηριότητα πιστοληπτικών αξιολογήσεων λειτουργικά, διοικητικά και, κατά προτίμηση, νομικά από άλλες επιχειρηματικές δραστηριότητες, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αντικειμενικότητα των πιστοληπτικών αξιολογήσεων, όπως την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών.

ii. Διαθέτει επαρκείς οικονομικούς πόρους και έχει λάβει τα απαιτούμενα μέτρα που να διασφαλίζουν την ανεξαρτησία του από σημαντικούς πελάτες και να εμποδίζουν την παραγωγή πιστοληπτικών αξιολογήσεων που δεν είναι αντικειμενικές.

iii. Διαθέτει προσωπικό με το απαραίτητο επίπεδο γνώσεων και εμπειρίας και ειδικότερα τουλάχιστον ένα άτομο που εμπλέκεται στη διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης θα πρέπει να διαθέτει το λιγότερο τρία (3) έτη εμπειρίας ως αναλυτής αξιολογήσεων ή σε συναφή δραστηριότητα (π.χ. ως αναλυτής σε πιστωτικό ίδρυμα).

iv. Διαθέτει ανεξάρτητη εσωτερική ελεγκτική λειτουργία ή άλλα μέσα για τη διασφάλιση αποτελεσματικής εφαρμογής των εσωτερικών διαδικασιών.

v. Γνωστοποιεί προς τις εποπτικές αρχές τις περιπτώσεις όπου υπάρχει ή ενδέχεται να υπάρξει σύγκρουση συμφερόντων, καθώς και τους μηχανισμούς που διαθέτει για τον εντοπισμό, διαχείριση και εξάλειψή τους.

8.3.Τακτική επανεξέταση

Η μεθοδολογία πιστοληπτικών αξιολογήσεων που εφαρμόζει ο Ε.Ο.Π.Α. για τις αξιολογούμενες οντότητες κάθε τμήματος της αγοράς θα πρέπει να έχει σχεδιαστεί έτσι ώστε:

α. Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις του Ε.Ο.Π.Α. να υπόκεινται σε τακτική εσωτερική επανεξέταση και να λαμβάνουν υπόψη κάθε μεταβολή στις χρηματοοικονομικές συνθήκες. Η εξέταση αυτή πραγματοποιείται μετά από κάθε σημαντικό γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις και τουλάχιστον μία φορά το χρόνο.

β. Ο Ε.Ο.Π.Α. θα παρέχει στην Τράπεζα της Ελλάδος λεπτομερή σύνοψη του τρόπου διενέργειας των επανεξετάσεων των πιστοληπτικών αξιολογήσεων, συμπεριλαμβανόμενης και της έκτασης των επαφών του με τη Διοίκηση των οντοτήτων που αξιολογεί.

γ. Ο Ε.Ο.Π.Α. έχει υιοθετήσει διαδικασίες για τον εκ των υστέρων έλεγχο των πιστοληπτικών του αξιολογήσεων για κάθε τμήμα της αγοράς για το οποίο αιτείται αναγνώρισης. Κατά την αρχική του αναγνώριση θα πρέπει ο εκ των υστέρων έλεγχος να έχει διενεργηθεί με στοιχεία τουλάχιστον ενός (1) έτους.

δ. Ο Ε.Ο.Π.Α. θα ενημερώνει την Τράπεζα της Ελλάδος άμεσα για οποιοδήποτε σημαντικό γεγονός που θα μπορούσε να αλλάξει την αξιολόγηση με βάση την οποία αποδόθηκε η αρχική αναγνώριση, συμπεριλαμβανομένων ουσιαστικών αλλαγών της μεθοδολογίας πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

8.4. Διαφάνεια και δημοσιοποίηση της μεθοδολογίας

Ο Ε.Ο.Π.Α. ενώ δεν είναι υποχρεωμένος να δημοσιοποιεί τις ίδιες πληροφορίες με εκείνες που γνωστοποιεί στην Τράπεζα της Ελλάδος, πρέπει ωστόσο να παρέχει πρόσβαση σε επαρκείς πληροφορίες που σχετίζονται με τις μεθοδολογίες που χρησιμοποιεί, σε όλους τους δυνητικούς χρήστες ώστε να δύνανται να αξιολογήσουν την καταλληλότητα των παραγόμενων αξιολογήσεων για τους σκοπούς που πρόκειται να τις χρησιμοποιήσουν. Ειδικότερα ο Ε.Ο.Π.Α. θα πρέπει να:

α. Δημοσιοποιεί τις αρχές της μεθοδολογίας που χρησιμοποιεί, παρουσιάζοντας συνοπτική αλλά ολοκληρωμένη περιγραφή της, με τρόπο που να γίνεται εύκολα κατανοητή από τους δυνητικούς χρήστες των αξιολογήσεων.

β. Γνωστοποιεί εγκαίρως προς όλους τους ενδιαφερόμενους τις ουσιαστικές μεταβολές της μεθοδολογίας του.

γ. Δηλώνει τη φύση των αξιολογήσεων: π.χ. αυτόκλητες ή κατά παραγγελία αξιολογήσεις.

δ. Χρησιμοποιεί κατάλληλες μεθόδους πληροφόρησης προκειμένου να διασφαλίσει ότι όλοι οι δυνητικοί χρήστες έχουν πρόσβαση στις ως άνω πληροφορίες (π.χ. μέσω του διαδικτύου ή δωρεάν διανομής γραπτών αναφορών / δημοσιεύσεων).

9. Κριτήρια αναγνώρισης σχετικά με τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις

9.1. Αξιοπιστία και αποδοχή από την αγορά

α. Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις πρέπει να έχουν επαρκή αναγνώριση/αποδοχή από την αγορά ως αξιόπι-

στες και βάσιμες. Κριτήρια της αναγνώρισης/αποδοχής από την αγορά αποτελούν ιδίως:

i. Το μερίδιο αγοράς του Ε.Ο.Π.Α.

ii. Τα έσοδα του Ε.Ο.Π.Α. από τη χρήση των υπηρεσιών του και γενικότερα τους χρηματοοικονομικούς του πόρους.

iii. Αν τουλάχιστον δύο πιστωτικά ιδρύματα χρησιμοποιούν τις μεμονωμένες πιστοληπτικές αξιολογήσεις του Ε.Ο.Π.Α. για έκδοση ομολόγων και/ή την αξιολόγηση των πιστωτικών κινδύνων.

iv. Αν οι πιστοληπτικές αξιολόγησής του χρησιμοποιούνται για τιμολόγηση πιστωτικού κινδύνου και εν γένει έχουν επίπτωση επί των τιμών που διαμορφώνονται στην αγορά για τον πιστωτικό κίνδυνο.

9.2. Διαφάνεια και δημοσιοποίηση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων

α. Ο Ε.Ο.Π.Α. θα παρέχει έγκαιρη και με ίσους όρους πρόσβαση στις πιστοληπτικές αξιολογήσεις τουλάχιστον σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν έννομο συμφέρον, δηλαδή στα πιστωτικά ιδρύματα που προτίθενται να χρησιμοποιήσουν τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις του Ε.Ο.Π.Α για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών τους απαιτήσεων.

β Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις είναι διαθέσιμες σε ενδιαφερόμενους εκτός της χώρας οι οποίοι έχουν έννομο συμφέρον, με τους ίδιους όρους που ισχύουν για τους εγχώριους φορείς. Αν και η ύπαρξη εύλογης τιμολογιακής διαφοροποίησης ανάμεσα στα πιστωτικά ιδρύματα -χρήστες δεν θεωρείται ότι αποτελεί ένδειξη μη τήρησης του παρόντος κριτηρίου, κάτω από τις ίδιες οικονομικές συνθήκες δεν θα πρέπει να γίνεται υπερβολική τιμολογιακή διάκριση. Για το λόγο αυτό, η Τράπεζα της Ελλάδος θα εξετάζει με ιδιαίτερη προσοχή τη διαφοροποίηση των όρων και τιμών που προσφέρονται στα εγχώρια σε σχέση με τα μη εγχώρια ιδρύματα.

γ. Οι Ε.Ο.Π.Α. που δεν χρεώνουν τους χρήστες/συνδρομητές τους για την πρόσβαση στις αξιολογήσεις τους, διασφαλίζουν ότι μία πλήρης λίστα αυτών είναι διαθέσιμη σε όλους τους ενδιαφερόμενους (π.χ. στο δημόσιο μέρος της ιστοσελίδας του) και ανανεώνεται κάθε φορά που εκδίδεται μία νέα αξιολόγηση ή αναθεωρείται μία υπάρχουσα.

δ. Οι Ε.Ο.Π.Α που επιτρέπουν την πρόσβαση στις αξιολογήσεις τους μόνο σε συνδρομητές κατόπιν πληρωμής, διασφαλίζουν ότι μία πλήρης λίστα των αξιολογήσεών τους είναι διαθέσιμη σε όλα τα ιδρύματα-συνδρομητές και ανανεώνεται μόλις εκδοθεί μία νέα αξιολόγηση ή αναθεωρηθεί μία υπάρχουσα.

10. Πιστοληπτική Αξιολόγηση Μεριδίων ΟΣΕΚΑ

Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ θα θεωρούνται κατάλληλες για τους σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας, εφόσον πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια:

α. Θα πρέπει να σχετίζονται κυρίως με την ποιότητα των υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού.

β. Όταν άλλοι παράγοντες όπως η αξιολόγηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ, της διοίκησης, κλπ. έχουν σημαντική επιρροή στην πιστοληπτική αξιολόγηση, η Τράπεζα της Ελλάδος θα λαμβάνει υπόψη την έκταση και την φύση της επιρροής αυτής, ώστε να αποφασίσει εάν υπάρχει ανάγκη για αναπροσαρμογή της αντιστοίχισης των πιστοληπτικών αξιολογήσεων στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας.

γ. Μόνο πιστοληπτικές αξιολογήσεις για μερίδια ΟΣΕΚΑ σταθερού εισοδήματος θα γίνονται δεκτές.

ΤΜΗΜΑ 2ο:

1. Αντιστοίχιση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των ανοιγμάτων στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας (εξαιρουμένων των τιτλοποιούμενων θέσεων)

α. Οι βαθμίδες πιστοληπτικής αξιολόγησης των αναγνωρισμένων Ε.Ο.Π.Α. θα αντιστοιχίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος σε βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας με βάση το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης, για το σύνολο των στοιχείων που έχουν την ίδια πιστοληπτική αξιολόγηση.

β. Όταν οι αρμόδιες αρχές ενός κράτους-μέλους της ΕΕ έχουν προβεί σε μια αντιστοίχιση των βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας του Ε.Ο.Π.Α. με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας με βάση τις οποίες υπολογίζονται τα σταθμισμένα ποσά, η Τράπεζα της Ελλάδος θα την αναγνωρίζει κατά περίπτωση, χωρίς να προβεί η ίδια σε αντιστοίχιση.

γ. Το μέσο μέτρησης της προβλεπτικής ικανότητας των πιστοληπτικών αξιολογήσεων που θα χρησιμοποιείται είναι το τριετές σωρευτικό ποσοστό «αθέτησης υποχρέωσης», ήτοι το άθροισμα όλων των περιπτώσεων αθέτησης που έλαβαν χώρα σε δεδομένη τριετή περίοδο για όλους τους πιστούχους που βρίσκονται στην ίδια βαθμίδα.

δ. Οι Ε.Ο.Π.Α. θα υποβάλλουν δύο διαφορετικά μέτρα σωρευτικών ποσοστών αθέτησης:

i. Ο κυλιόμενος μέσος όρος του τριετούς σωρευτικού ποσοστού αθέτησης σε δεκαετή βάση, κατά την αρχική αίτηση, και

ii. τα δύο πιο πρόσφατα τριετή σωρευτικά ποσοστά αθέτησης τόσο κατά την αρχική αίτηση όσο και κατόπιν.

ε. Η Τράπεζα της Ελλάδος θα συγκρίνει το ποσοστό αθέτησης που καταγράφεται για κάθε βαθμίδα πιστοληπτικής αξιολόγηση ενός Ε.Ο.Π.Α., με ένα ποσοστό αναφοράς που υπολογίζεται με βάση τα ποσοστά αθέτησης που εκτιμούν άλλοι Ε.Ο.Π.Α. σε έναν πληθυσμό εκδοτών που παρουσιάζει, κατά την άποψη της, ισοδύναμο επίπεδο πιστωτικού κινδύνου. Ειδικότερα για την αντιστοίχηση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων του Ε.Ο.Π.Α. με βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας με βάση τον κυλιόμενο μέσο όρο του τριετούς σωρευτικού ποσοστού αθέτησης σε δεκαετή βάση θα χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα της Ελλάδος οι παρακάτω ενδεικτικές μέσες τιμές τριετούς αθέτησης που παρατίθενται στο παράρτημα 2 του κειμένου της Βασιλείας ΙΙ:

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Μακροπρόθεσμος μ.ο. τριετούς σωρευτικού ποσοστού αθέτησης	0,10%	0,25%	1,00%	7,50%	20,00%	>20,00%

στ. Σε περίπτωση νεοσυσταθέντων Ε.Ο.Π.Α. και Ε.Ο.Π.Α. που διαθέτουν περιορισμένο μόνο όγκο δεδομένων για τις περιπτώσεις αθέτησης, η Τράπεζα της Ελλάδος θα ζητά να προσδιορίσουν ποιο μακροπρόθεσμο ποσοστό

αθέτησης θεωρούν ότι αντιστοιχεί σε όλα τα στοιχεία που έχουν την ίδια πιστοληπτική αξιολόγηση. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος θα ζητά τα δύο πιο πρόσφατα σωρευτικά ποσοστά αθέτησης και την προβολή τους σε δεκαετή μέσο όρο των τριετών σωρευτικών ποσοστών αθέτησης, δηλαδή το ποσοστό που ο ίδιος ο Ε.Ο.Π.Α. πιστεύει ότι αποτελεί το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης που αντιστοιχεί σε όλα τα στοιχεία που έχουν την ίδια πιστοληπτική αξιολόγηση.

ζ. Για να διαφοροποιηθούν οι σχετικοί βαθμοί κινδύνου που εκφράζονται με κάθε πιστοληπτική αξιολόγηση, η Τράπεζα της Ελλάδος θα λαμβάνει επίσης υπόψη ποιοτικούς παράγοντες όπως ο ορισμός της «αθέτησης» που δίνει ο Ε.Ο.Π.Α., η ομάδα ομοειδών εκδοτών που καλύπτει ο Ε.Ο.Π.Α., το φάσμα των πιστοληπτικών αξιολογήσεων του Ε.Ο.Π.Α. και η σημασία κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να λαμβάνει υπόψη κατά την αντιστοίχηση πιστοληπτικών αξιολογήσεων σε βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας και άλλους ποιοτικούς παράγοντες όπως την γεωγραφική κάλυψη των δεδομένων του Ε.Ο.Π.Α. (π.χ. στοιχεία με περιπτώσεις αθέτησης από μια συγκεκριμένη περιοχή ή από πολλές χώρες), τα χαρακτηριστικά του συστήματος αξιολόγησης του Ε.Ο.Π.Α. (π.χ. στατικό ή όχι) κλπ.

η. Ο Ε.Ο.Π.Α. θα πρέπει να ανακοινώνει σε ετήσια βάση στην Τράπεζα της Ελλάδος, τα ποσοστά αθέτησης, προκειμένου η Τράπεζα της Ελλάδος να είναι σε θέση να αξιολογήσει αν η αντιστοίχιση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας χρειάζεται να αλλάξει. Ειδικότερα η Τράπεζα της Ελλάδος θα παρακολουθεί για κάθε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας τα δύο πιο πρόσφατα τριετή σωρευτικά ποσοστά αθέτησης και θα τα συγκρίνει με τα παρακάτω επίπεδα σωρευτικών ποσοστών αθέτησης που παρατίθενται στο Παράρτημα 2 του κειμένου της Βασιλείας 2:

i. Το «επίπεδο παρακολούθησης».

ii. Το «ανώτατο επίπεδο».

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5	6
Επίπεδο παρακολούθησης	0,80%	1,00%	2,40%	11,00%	28,60%	>28,60%
Ανώτατο επίπεδο	1,20%	1,30%	3,00%	12,40%	35,00%	>35%

θ. Στις περιπτώσεις υπέρβασης του «επιπέδου παρακολούθησης», η Τράπεζα της Ελλάδος θα διαβουλεύεται με τον Ε.Ο.Π.Α., ώστε να διαπιστώσει τον λόγο υπέρβασης. Εάν η Τράπεζα της Ελλάδος διαπιστώσει ότι αυτή οφείλεται σε χαλάρωση των κριτηρίων εκτίμησης του πιστωτικού κινδύνου, θα κατατάσσει την πιστοληπτική αξιολόγηση του Ε.Ο.Π.Α. που αντιστοιχεί στο ποσοστό αθέτησης για το οποίο παρατηρήθηκε υπέρβαση σε βαθμίδα υψηλότερου κινδύνου στην κλίμακα πιστωτικής ποιότητας.

ι. Υπέρβαση του «ανώτατου επιπέδου» αποτελεί ισχυρή ένδειξη αδυναμίας εκτίμησης του πιστωτικού κινδύνου και η Τράπεζα της Ελλάδος θα κατατάσσει την πιστοληπτική αξιολόγηση του Ε.Ο.Π.Α. σε βαθμίδα υψηλότερου κινδύνου στην κλίμακα πιστωτικής ποιότητας. Σε εξαιρετικές μόνο περιπτώσεις και εφόσον η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει με βάση επαρκή τεκμηρίωση ότι το υψηλότερο παρατηρούμενο ποσοστό αθέτησης δεν οφείλεται σε αδυναμία εκτίμησης του πιστωτικού κινδύνου, μπορεί να διατηρήσει την αρχική αξιολόγηση του Ε.Ο.Π.Α. (π.χ. αν προσδιορίσει ότι το υψηλό ποσοστό αθέτησης οφείλεται σε προσωρινή κατάσταση λόγω προσωρινού ή εξωγενούς γεγονότος).

ια. Στις περιπτώσεις που υπάρχει αβεβαιότητα για την αντιστοίχιση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας, η Τράπεζα της Ελλάδος θα ακολουθεί την πιο συντηρητική προσέγγιση για την τελική αντιστοίχιση.

ιβ. Στην περίπτωση που το ποσοστό αθέτησης που καταγράφεται για την πιστοληπτική αξιολόγηση δεδομένου Ε.Ο.Π.Α. είναι ουσιωδώς και συστηματικά υψηλότερο από το ενδεικτικό ποσοστό αναφοράς, η Τράπεζα της Ελλάδος θα κατατάσσει την πιστοληπτική αξιολόγηση του Ε.Ο.Π.Α. σε υψηλότερη βαθμίδα κινδύνου στην κλίμακα πιστωτικής ποιότητας.

ιγ. Όταν η Τράπεζα της Ελλάδος έχει αυξήσει το συντελεστή στάθμισης που αποδίδεται σε συγκεκριμένη πιστοληπτική αξιολόγηση δεδομένου Ε.Ο.Π.Α. και εφόσον ο Ε.Ο.Π.Α. αποδείξει ότι τα ποσοστά αθέτησης που καταγράφονται για την πιστοληπτική του αξιολόγηση δεν είναι πλέον υψηλότερα από το ποσοστό αναφοράς κατά τρόπο ουσιώδη και συστηματικό, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να αποφασίσει να κατατάξει εκ νέου την πιστοληπτική αξιολόγηση του Ε.Ο.Π.Α. στην αρχική της βαθμίδα στην κλίμακα πιστωτικής ποιότητας.

ιδ. Η αντιστοίχιση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας για τα μερίδια ΟΣΕ δεν θα διαφοροποιείται από την αντιστοίχιση των θεμελιωδών πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

2. Αντιστοίχιση των βραχυπρόθεσμων πιστοληπτικών αξιολογήσεων

Η Τράπεζα της Ελλάδος θα αντιστοιχίζει τις βραχυπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις των Ε.Ο.Π.Α. βασιζόμενη στην αντιστοίχιση των μακροπρόθεσμων πιστοληπτικών αξιολογήσεων σύμφωνα με την παρ.13 και την εσωτερική αντιστοίχιση των βραχυπρόθεσμων πιστοληπτικών αξιολογήσεων με τις μακροπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις που έχουν διενεργήσει οι ίδιοι οι Ε.Ο.Π.Α. Στην περίπτωση που προκύψει ασυνέπεια μεταξύ των εν λόγω αντιστοιχίσεων, η Τράπεζα της Ελλάδος θα διενεργεί τις κατάλληλες προσαρμογές.

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ

Πληροφορίες που απαιτούνται κατά την υποβολή της αίτησης αναγνώρισης των Ε.Ο.Π.Α.

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

α. Ο τύπος της αίτησης: χρήση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων του Ε.Ο.Π.Α. για σκοπούς στάθμισης κινδύνου στο πλαίσιο της Τυποποιημένης Προσέγγισης ή για σκοπούς στάθμισης κινδύνου των θέσεων σε τιτλοποίηση.

β. Τα τμήματα της αγοράς για τα οποία ζητείται η αναγνώριση του Ε.Ο.Π.Α.

γ. Η φύση των παρεχόμενων πιστοληπτικών αξιολογήσεων: κατά παραγγελία ή/και αυτόκλητες διαβαθμίσεις, με συνοπτική επεξήγηση της λογικής που έχει η εφαρμοζόμενη πολιτική.

δ. Οι εποπτικές αρχές από τις οποίες ζητείται ή προτίθεται να ζητηθεί αναγνώριση του Ε.Ο.Π.Α.

ε. Οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Ε.Ο.Π.Α. για τον οποίο ζητείται αναγνώριση.

στ. Παρουσίαση του Ε.Ο.Π.Α.

i. Οργανωτική δομή του Ε.Ο.Π.Α., καθώς και του ομίλου στον οποίο ανήκει: ιδιοκτησία, κύριες θυγατρικές, βοηθητικές ή άλλες παρεχόμενες υπηρεσίες, κλπ. Οι πληροφορίες σχετικά με την ιδιοκτησία θα πρέπει να περιλαμβάνουν κατάλογο των βασικών μετόχων, κατά αναλογία με τα προβλεπόμενα στον ν. 3601/2007 (π.χ. εκείνων που διακρατούν περισσότερο από το 5% των μετοχών του Ε.Ο.Π.Α. ή των 10 μεγαλύτερων μετόχων).

ii. Ο συνολικός αριθμός των υπαλλήλων πλήρους απασχόλησης.

iii. Ο συνολικός αριθμός και το ποσοστό των εσόδων που απορρέουν από τους μεγαλύτερους πελάτες ή/και τους συνδρομητές (π.χ. πελάτες ή συνδρομητές από τους οποίους προέρχεται το 5% ή παραπάνω των συνολικών εσόδων).

iv. Οικονομικές πληροφορίες σχετικά με την οικονομική κατάσταση του Ε.Ο.Π.Α.: οικονομικά στοιχεία των τριών (3) τελευταίων ετών και προβλέψεις για τα επόμενα έτη – εναλλακτικά, γράμμα υποστήριξης από τη μητρική εταιρεία.

v. Κώδικα δεοντολογίας που έχει υιοθετήσει ο Ε.Ο.Π.Α. ο οποίος να είναι σύμφωνος με αποδεκτά από την αγορά πρότυπα ή να ακολουθεί διεθνώς αναγνωρισμένες αρχές.

ζ. Τεχνικά κριτήρια

Στην αίτηση αναγνώρισης του Ε.Ο.Π.Α. θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στην περιγραφή της βασικής διαδικασίας διαβαθμίσεων που εφαρμόζει για κάθε ένα από τα τμήματα της αγοράς ή τις θέσεις σε τιτλοποίηση, καθώς και τις γεωγραφικές περιοχές για τις οποίες ζητείται η αναγνώριση. Θα γίνεται ιδιαίτερη αναφορά στα σημεία στα οποία υπάρχουν διαφοροποιήσεις στη μεθοδολογία για τα διάφορα τμήματα της αγοράς, γεωγραφικές περιοχές κλπ.

2. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ

α. Αντικειμενικότητα

Ερώτηση:

Πώς διασφαλίζει ο Ε.Ο.Π.Α. ότι η μεθοδολογία που χρησιμοποιεί για την παροχή πιστοληπτικών αξιολογήσεων είναι αυστηρή, συστηματική, συνεχής και υπόκειται σε διαδικασία πιστοποίησης με βάση ιστορικά δεδομένα;

Ελάχιστες πληροφορίες που απαιτείται να παρασχεθούν στην Τράπεζα της Ελλάδος

i. Γενική περιγραφή της μεθοδολογίας και των διαδικασιών που χρησιμοποιούνται για την παροχή πιστοληπτικών αξιολογήσεων, καθώς και του τρόπου με τον οποίο η μεθοδολογία προσδιορίζεται, εφαρμόζεται και τροποποιείται. Η περιγραφή αυτή θα συμπεριλαμβάνει περιγραφή των διαδικασιών που χρησιμοποιούνται για την διασφάλιση της συνεπούς εφαρμογής της μεθοδολογίας αξιολόγησης σε όλες τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις, και ειδικότερα σε όσον αφορά τον ρόλο των επιτροπών αξιολογήσεων και των οδηγιών σύμφωνα με τις οποίες λειτουργούν, τον διαχωρισμό των λειτουργιών ώστε να αποφεύγεται η σύγκρουση συμφερόντων, την έκταση της πληροφόρησης που παρέχεται από τις αξιολογούμενες οντότητες/μονάδες, την πρόσβαση σε μη-δημοσιοποιημένη πληροφόρηση, κλπ.

ii. Γενική περιγραφή των ποσοτικών δεδομένων τα οποία χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της βασικής μεθοδολογίας για κάθε μία από τις ομάδες στοιχείων ενεργητικού (π.χ. χρηματοδότηση δημοσίου, χρηματοδότηση εμπορικών επιχειρήσεων και δομημένα χρηματοοικονομικά προϊόντα ή και μικρότερες ομάδες) και ειδικότερα τις βασικές μεταβλητές, πηγές δεδομένων, παραδοχές και ποσοτικές τεχνικές, την έκταση της πληροφόρησης που παρέχεται από τις αξιολογούμενες οντότητες, κλπ.

iii. Γενική περιγραφή των ποιοτικών δεδομένων τα οποία χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της βασικής μεθοδολογίας για κάθε μία από τις ομάδες στοιχείων ενεργητικού και ειδικότερα σε όσον αφορά την στρατηγική, τα επιχειρηματικά σχέδια των αξιολογούμενων οντοτήτων, κλπ.

iv. Σύνοψη ανά γεωγραφική περιοχή των κυριότερων διαφορών μεταξύ των βασικών μεθοδολογιών για κάθε ομάδα στοιχείων ενεργητικού.

v. Περιγραφή της μεθοδολογίας που χρησιμοποιείται για την πιστοποίηση της ακρίβειας, συνέπειας και διακριτικής ικανότητας των συστημάτων πιστοληπτικών αξιολογήσεων, με λεπτομέρειες σε όσον αφορά τα αποτελέσματα και συμπεράσματα που προκύπτουν από τις αναλύσεις αυτές.

β. Ανεξαρτησία

Ερώτηση:

Πώς διασφαλίζεται ότι η χρησιμοποιούμενη μεθοδολογία είναι ανεξάρτητη από εξωτερικές πολιτικές επιρροές ή περιορισμούς και πιέσεις οικονομικής μορφής οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν την πιστοληπτική αξιολόγηση;

Ελάχιστες πληροφορίες που απαιτείται να παρασχεθούν στην Τράπεζα της Ελλάδος

i. Περιγραφή των διαδικασιών που εφαρμόζονται για τη διασφάλιση αμερόληπτων και αντικειμενικών πιστοληπτικών αξιολογήσεων και ειδικότερα των μηχανισμών που χρησιμοποιούνται για τον εντοπισμό, εξάλειψη και διαχείριση πραγματικών ή ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων.

ii. Λεπτομερής περιγραφή των δικλείδων ασφαλείας που τίθενται σε εφαρμογή κατά τη διαβάθμιση των μετόχων, θυγατρικών ή άλλων οντοτήτων- μελών του ομίλου στον οποίο ανήκει ο Ε.Ο.Π.Α.

iii. Βεβαίωση και υποβολή στοιχείων που να αποδεικνύουν την υιοθέτησης του εσωτερικού ελεγκτικού μηχανισμού και /ή άλλων μέσων διασφάλισης της αποτελεσματικής εφαρμογής εσωτερικών διαδικασιών.

iv. Βεβαίωση και υποβολή στοιχείων που να αποδεικνύουν ότι τα μέλη των ομάδων και των επιτροπών αξιολόγησης διαθέτουν τις κατάλληλες αναγκαίες δεξιότητες, συμπεριλαμβανομένων της ποσοτικής εξειδίκευσης και της εμπειρίας σε πιστοληπτικές αξιολογήσεις και ότι οι δεξιότητες αυτές διατηρούνται ή βελτιώνονται με την πάροδο του χρόνου με τη βοήθεια επαρκών επιμορφωτικών προγραμμάτων.

v. Περιγραφή των κυριότερων χαρακτηριστικών του εσωτερικού κώδικα δεοντολογίας.

vi. Βεβαίωση και υποβολή στοιχείων που να αποδεικνύουν ότι η πολιτική αμοιβών του προσωπικού δεν επηρεάζει την παροχή ανεξάρτητων και αντικειμενικών πιστοληπτικών αξιολογήσεων (π.χ. πιστοποίηση ότι η αμοιβή των αναλυτών δεν συνδέεται με τη λήψη αποφάσεων αναφορικά με τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις, προμήθειες από τους εκδότες ή έσοδα από επενδυτές ή συνδρομητές).

vii. Λεπτομέρειες αναφορικά με την πολιτική προμηθειών.

viii. Βεβαίωση ότι το προσωπικό που εμπλέκεται στη διαδικασία πιστοληπτικών αξιολογήσεων δεν έχει άλλες επιχειρηματικές σχέσεις με αξιολογούμενες οντότητες που θα μπορούσαν να εμποδίσουν την έκδοση ανεξάρτητων και υψηλής ποιότητας πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

γ. Τακτική επανεξέταση

Ερωτήσεις

i. Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις υπόκεινται σε τακτική επανεξέταση η οποία πραγματοποιείται τουλάχιστον ετησίως και έπειτα από σημαντικά γεγονότα;

ii. Σε ποιον βαθμό οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις ανταποκρίνονται στις μεταβολές των χρηματοοικονομικών συνθηκών;

iii. Έχουν τεθεί σε εφαρμογή διαδικασίες που να διασφαλίζουν ότι η Τράπεζα της Ελλάδος πληροφορείται κατάλληλα για τις ουσιαστικές αλλαγές των χρησιμοποιούμενων μεθοδολογιών και αν ναι, ποιες είναι αυτές;

Ελάχιστες πληροφορίες που απαιτείται να παρασχεθούν στην Τράπεζα της Ελλάδος

i. Γενικές πληροφορίες για την επανεξέταση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων και ειδικότερα σε όσον αφορά τη διαδικασία που έχει τεθεί σε εφαρμογή για το σκοπό αυτό, το πεδίο εφαρμογής, τα κύρια χαρακτηριστικά, τη συχνότητα, το ανθρώπινο δυναμικό που εμπλέκεται, τα χρησιμοποιούμενα μέσα, τις κύριες φάσεις της διαδικασίας παρακολούθησης των πιστοληπτικών αξιολογήσεων, τα αυτόματα συστήματα προειδοποίησης, τους μηχανισμούς με τους οποίους διενεργούνται οι απαιτούμενες αλλαγές στην μεθοδολογία πιστοληπτικών αξιολογήσεων ως συνέπεια του εντοπισμού συστηματικών λαθών σε αυτήν, κλπ.

ii. Σύνοψη των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από τις πραγματοποιούμενες επανεξετάσεις των πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

iii. Υποβολή στοιχείων που να αποδεικνύουν ότι γίνεται εκ των υστέρων έλεγχος των πιστοληπτικών αξιολογήσεων και υποβολή των αποτελεσμάτων της εφαρμογής του με στοιχεία τουλάχιστον ενός (1) έτους.

iv. Η έκταση των επαφών με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη των αξιολογούμενων οντοτήτων.

δ. Διαφάνεια και δημοσιοποίηση

Ερώτηση

Με ποιον τρόπο (με ποια μέσα και σε ποια γλώσσα) και σε ποιον δημοσιοποιούνται οι αρχές της χρησιμοποιούμενης μεθοδολογίας;

Ελάχιστες πληροφορίες που απαιτούνται να παρασχεθούν στην Τράπεζα της Ελλάδος

i. Υποβολή στοιχείων που να αποδεικνύουν τη δημοσιοποίηση των αρχών της μεθοδολογίας που χρησιμοποιεί ο Ε.Ο.Π.Α. για τη διαμόρφωση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

ii. Περιγραφή του τρόπου με τον οποίο οι μεθοδολογίες διατίθενται δημόσια, καθώς και των όρων πρόσβασης στις πιστοληπτικές αξιολογήσεις από όλους τους δυνητικούς χρήστες αυτών.

iii. Περιγραφή της πολιτικής διαφάνειας αναφορικά με τη φύση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων: κατά παραγγελία ή αυτόκλητες.

3. ΜΕΜΟΝΩΜΕΝΕΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΕΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΙΣ

α. Αξιοπιστία και αποδοχή από την αγορά Ερώτηση

Με ποιον τρόπο αποδεικνύεται η αξιοπιστία και αποδοχή από την αγορά;

Ελάχιστες πληροφορίες που απαιτείται να παρασχεθούν στην Τράπεζα της Ελλάδος:

Οποιαδήποτε ένδειξη για την εμπιστοσύνη της αγοράς στις πιστοληπτικές αξιολογήσεις, όπως

i. Το μερίδιο αγοράς.

ii. Ο αριθμός των εκδοτών.

iii. Ο χρόνος που δραστηριοποιείται ο Ε.Ο.Π.Α. στην αγορά.

iv. Τα έσοδα που απορρέουν από τις δραστηριότητες διαβαθμίσεων, κλπ.

β. Διαφάνεια και δημοσιοποίηση

Ερώτηση

Πώς διασφαλίζεται ότι οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις είναι διαθέσιμες με ίσους όρους τουλάχιστον σε όλα τα ιδρύματα που έχουν έννομο συμφέρον και ειδικότερα πώς διασφαλίζεται ότι οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις είναι διαθέσιμες με ίσους όρους τόσο για τους εγχώριους όσο και για τους ξένους φορείς που έχουν έννομο συμφέρον;

Ελάχιστες πληροφορίες που απαιτείται να παρασχεθούν στην Τράπεζα της Ελλάδος:

Γενική περιγραφή των διαδικασιών δημοσιοποίησης που έχουν τεθεί σε εφαρμογή.

4. ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΗ

α. Ελάχιστες πληροφορίες που απαιτείται να παρασχεθούν στην Τράπεζα της Ελλάδος για την αντιστοίχιση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας (εξαιρουμένων των τιτλοποιούμενων θέσεων):

i. Ο ορισμός της αθέτησης.

ii. Τα τριετή σωρευτικά ποσοστά αθέτησης για κάθε κατηγορία πιστοληπτικής αξιολόγησης και τα οποία πρέπει να παρέχονται σε ετήσια βάση εφόσον ο Ε.Ο.Π.Α. αναγνωριστεί, συμπεριλαμβανομένων και των δύο πιο πρόσφατων τριετών σωρευτικών ποσοστών αθέτησης, εφόσον διατίθενται.

iii. Ο κυλιόμενος μέσος όρος του τριετούς σωρευτικού ποσοστού αθέτησης σε δεκαετή βάση. Αν δεν διατίθεται, τότε θα παρέχεται εκτίμηση του Ε.Ο.Π.Α. αναφορικά με το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης.

iv. Πιθανότητα αθέτησης-στόχος (target probability of default) για κάθε κατηγορία πιστοληπτικής αξιολόγησης, εφόσον χρησιμοποιείται.

v. Περιγραφή της μεθοδολογίας υπολογισμού των σωρευτικών ποσοστών αθέτησης και ειδικότερα σε όσον αφορά την επιλογή ομάδας ομοειδών χαρακτηριστικών, τον ορισμό της αθέτησης, τη συνάθροιση των αθετήσεων (μηχανισμός στάθμισης).

vi. Στατιστική σημασία των ποσοστών αθετήσεων.

vii. Δυναμικά χαρακτηριστικά της μεθοδολογίας διαβάθμισης (point-in-time or through the cycle).

viii. Σημασία των κατηγοριών πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

ix. Εύρος των πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

x. Χρονικός ορίζοντας των πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

xi. Πίνακες μετακίνησης των πιστούχων (Transition matrices).

xii. Γεωγραφική κάλυψη.

β. Ελάχιστες πληροφορίες που απαιτείται να παρασχεθούν στην Τράπεζα της Ελλάδος για την αντιστοίχιση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των μεριδίων ΟΣΕΚΑ στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας

i. Παρουσίαση των εν λόγω πιστοληπτικών αξιολογήσεων θεωρώντας ότι με αυτές αξιολογείται πρωταρχικά η πιστωτική ποιότητα των επενδύσεων του ΟΣΕΚΑ.

ii. Περιγραφή των παραγόντων και της έκτασης με την οποία λαμβάνονται υπόψη για την παροχή των εν λόγω πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

iii. Πληροφορίες που αναφέρονται στα παραπάνω σημεία vii -xi.

ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ

ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ ΠΩΛΗΣΗΣ Φ.Ε.Κ.

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ - Βασ. Όλγας 227 **23104 23956**
ΠΕΙΡΑΙΑΣ - Ευριπίδου 63 **210 4135228**
ΠΑΤΡΑ - Κορίνθου 327 **2610 638109**
ΙΩΑΝΝΙΝΑ - Διοικητήριο **26510 87215**
ΚΟΜΟΤΗΝΗ - Δημοκρατίας 1 **25310 22858**
ΛΑΡΙΣΑ - Διοικητήριο **2410 597449**
ΚΕΡΚΥΡΑ - Σαμαρά 13 **26610 89122**
ΗΡΑΚΛΕΙΟ - Πεδιάδος 2 **2810 300781**
ΜΥΤΙΛΗΝΗ - Πλ. Κωνσταντινουπόλεως 1 **22510 46654**

ΤΙΜΗ ΠΩΛΗΣΗΣ ΦΥΛΛΩΝ ΤΗΣ ΕΦΗΜΕΡΙΔΟΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

Σε έντυπη μορφή

- Για τα Φ.Ε.Κ. από 1 μέχρι 16 σελίδες σε 1 €, προσαυξανόμενη κατά 0,20 € για κάθε επιπλέον οκτασέλιδο ή μέρος αυτού.
- Για τα φωτοαντίγραφα Φ.Ε.Κ. σε 0,15 € ανά σελίδα.

Σε μορφή DVD/CD

Τεύχος	Ετήσια έκδοση	Τριμηνιαία έκδοση	Μηνιαία έκδοση
Α΄	150 €	40 €	15 €
Β΄	300 €	80 €	30 €
Γ΄	50 €	-	-
Υ.Ο.Δ.Δ.	50 €	-	-
Δ΄	110 €	30 €	-

Τεύχος	Ετήσια έκδοση	Τριμηνιαία έκδοση	Μηνιαία έκδοση
Α.Α.Π.	110 €	30 €	-
Ε.Β.Ι.	100 €	-	-
Α.Ε.Δ.	5 €	-	-
Δ.Δ.Σ.	200 €	-	20 €
Α.Ε. - Ε.Π.Ε. και **Γ.Ε.ΜΗ.**	-	-	100 €

- Η τιμή πώλησης μεμονωμένων Φ.Ε.Κ. σε μορφή cd-rom από εκείνα που διατίθενται σε ψηφιακή μορφή και μέχρι 100 σελίδες, σε 5 € προσαυξανόμενη κατά 1 € ανά 50 σελίδες.
- Η τιμή πώλησης σε μορφή cd-rom/dvd, δημοσιευμάτων μιας εταιρείας στο τεύχος Α.Ε.-Ε.Π.Ε. και Γ.Ε.ΜΗ. σε 5 € ανά έτος.

ΠΑΡΑΓΓΕΛΙΑ ΚΑΙ ΑΠΟΣΤΟΛΗ Φ.Ε.Κ.: Τηλεφωνικά: 210 4071010 - fax: 210 4071010 - internet: http://www.et.gr

ΕΤΗΣΙΕΣ ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ Φ.Ε.Κ.

Τεύχος	Έντυπη μορφή	Ψηφιακή Μορφή
Α΄	225 €	190 €
Β΄	320 €	225 €
Γ΄	65 €	Δωρεάν
Υ.Ο.Δ.Δ.	65 €	Δωρεάν
Δ΄	160 €	80 €
Α.Α.Π.	160 €	80 €
Ε.Β.Ι.	65 €	33 €

Τεύχος	Έντυπη μορφή	Ψηφιακή Μορφή
Α.Ε.Δ.	10 €	Δωρεάν
Α.Ε. - Ε.Π.Ε. και **Γ.Ε.ΜΗ.**	2.250 €	645 €
Δ.Δ.Σ.	225 €	95 €
Α.Σ.Ε.Π.	70€	Δωρεάν
Ο.Π.Κ.	-	Δωρεάν
Α΄+ Β΄+ Δ΄ + Α.Α.Π.	-	450 €

- Το τεύχος Α.Σ.Ε.Π. (έντυπη μορφή) θα αποστέλλεται σε συνδρομητές ταχυδρομικά, με την επιβάρυνση των 70 €, ποσό το οποίο αφορά τα ταχυδρομικά έξοδα.
- Για την παροχή πρόσβασης μέσω διαδικτύου σε Φ.Ε.Κ. προηγούμενων ετών και συγκεκριμένα στα τεύχη: **α)** Α, Β, Δ, Α.Α.Π., Ε.Β.Ι. και Δ.Δ.Σ., η τιμή προσαυξάνεται, πέραν του ποσού της ετήσιας συνδρομής του 2007, κατά 40 € ανά έτος και ανά τεύχος και **β)** για το τεύχος Α.Ε.-Ε.Π.Ε. & Γ.Ε.ΜΗ., κατά 60 € ανά έτος παλαιότητας.

* Η καταβολή γίνεται σε όλες τις Δημόσιες Οικονομικές Υπηρεσίες (Δ.Ο.Υ.). Το πρωτότυπο διπλότυπο (έγγραφο αριθμ. πρωτ. 9067/28.2.2005 2η Υπηρεσία Επιτρόπου Ελεγκτικού Συνεδρίου) με φροντίδα των ενδιαφερομένων, πρέπει να αποστέλλεται ή να κατατίθεται στο Εθνικό Τυπογραφείο (Καποδιστρίου 34, Τ.Κ. 104 32 Αθήνα).

* Σημειώνεται ότι φωτοαντίγραφα διπλοτύπων, ταχυδρομικές Επιταγές για την εξόφληση της συνδρομής, δεν γίνονται δεκτά και θα επιστρέφονται.

* Οι οργανισμοί τοπικής αυτοδιοίκησης, τα νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, τα μέλη της Ένωσης Ιδιοκτητών Ημερησίου Τύπου Αθηνών και Επαρχίας, οι τηλεοπτικοί και ραδιοφωνικοί σταθμοί, η Ε.Σ.Η.Ε.Α., τα τριτοβάθμια συνδικαλιστικά Όργανα και οι τριτοβάθμιες επαγγελματικές ενώσεις δικαιούνται έκπτωσης πενήντα τοις εκατό (50%) επί της ετήσιας συνδρομής (τρέχον έτος + παλαιότητα).

* Το ποσό υπέρ Τ.Α.Π.Ε.Τ. [5% επί του ποσού συνδρομής (τρέχον έτος + παλαιότητα)], καταβάλλεται ολόκληρο (Κ.Α.Ε. 3512) και υπολογίζεται πριν την έκπτωση.

* Στην Ταχυδρομική συνδρομή του τεύχους Α.Σ.Ε.Π. δεν γίνεται έκπτωση.

Πληροφορίες για δημοσιεύματα που καταχωρούνται στα Φ.Ε.Κ. στο τηλ.: 210 5279000.
Φωτοαντίγραφα παλαιών Φ.Ε.Κ.: Μάρνη 8 τηλ.: 210 8220885, 210 8222924, 210 5279050.
Οι πολίτες έχουν τη δυνατότητα ελεύθερης ανάγνωσης των δημοσιευμάτων που καταχωρούνται σε όλα τα τεύχη της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως πλην εκείνων που καταχωρούνται στο τεύχος Α.Ε.-Ε.Π.Ε και Γ.Ε.ΜΗ., από την ιστοσελίδα του Εθνικού Τυπογραφείου (www.et.gr).

Οι υπηρεσίες εξυπηρέτησης πολιτών λειτουργούν καθημερινά από 08:00 μέχρι 13:00



ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ
ΚΑΠΟΔΙΣΤΡΙΟΥ 34 * ΑΘΗΝΑ 104 32 * ΤΗΛ. 210 52 79 000 * FAX 210 52 21 004
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ: http://www.et.gr – e-mail: webmaster.et@et.gr